



VYSOKÉ UČENÍ TECHNICKÉ V BRNĚ

BRNO UNIVERSITY OF TECHNOLOGY

FAKULTA PODNIKATELSKÁ

FACULTY OF BUSINESS AND MANAGEMENT

ÚSTAV FINANCÍ

INSTITUTE OF FINANCES

MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

POSSIBILITIES OF FINANCING THE ACQUISITION OF FIXED ASSETS

BAKALÁŘSKÁ PRÁCE

BACHELOR'S THESIS

AUTOR PRÁCE

AUTHOR

Nicola Trnková

VEDOUCÍ PRÁCE

SUPERVISOR

Ing. Lenka Zemánková, Ph.D.

BRNO 2017

Zadání bakalářské práce

Ústav:	Ústav financí
Studentka:	Nicola Trnková
Studijní program:	Ekonomika a management
Studijní obor:	Účetnictví a daně
Vedoucí práce:	Ing. Lenka Zemánková, Ph.D.
Akademický rok:	2016/17

Ředitel ústavu Vám v souladu se zákonem č. 111/1998 Sb., o vysokých školách ve znění pozdějších předpisů a se Studijním a zkušebním řádem VUT v Brně zadává bakalářskou práci s názvem:

Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku

Charakteristika problematiky úkolu:

Úvod

Vymezení problému a cíle práce

Teoretická východiska práce k problematice financování dlouhodobého majetku

Analýza současného stavu vybraného subjektu a jeho možností financování dlouhodobého majetku

Vlastní návrhy řešení financování pořízení dlouhodobého majetku a jejich posouzení

Závěr

Seznam použité literatury

Přílohy

Cíle, kterých má být dosaženo:

Posoudit využitelné zdroje financování nákupu dlouhodobého majetku v konkrétní obchodní korporaci a navrhnout nejvhodnější řešení.

Základní literární prameny:

FOTR, J. a I. SOUČEK. Investiční rozhodování a řízení projektů: jak připravovat, financovat a hodnotit projekty, řídit jejich riziko a vytvářet portfolio projektů. 1. vyd. Praha: Grada, 2011. ISBN 978-80-2-7-3293-0.

KALOUDA, F. Finanční analýza a řízení podniku. Plzeň: Aleš Čeněk, 2015. ISBN 978-80-7380-526-5.

POLÁCH, J. Reálné a finanční investice. 1. vyd. Praha: C. H. Beck, 2012. ISBN 978-80-7400-436-0.

VALACH, J. Investiční rozhodování a dlouhodobé financování. 3. přeprac. a rozš. vyd. Praha: Ekopress, 2010. ISBN 978-80-86929-71-2.

VALOUCH, P. Leasing v praxi: praktický průvodce. 5. vyd. Praha: Grada, 2012. ISBN 9788024740812.

Termín odevzdání bakalářské práce je stanoven časovým plánem akademického roku 2016/17

V Brně dne 28.2.2017

L. S.

prof. Ing. Mária Režňáková, CSc.
ředitel

doc. Ing. et Ing. Stanislav Škapa, Ph.D.
děkan

Abstrakt

Bakalářská práce se zaměřuje na možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku. V teoretické části je charakterizován dlouhodobý majetek a pojmy související s financováním pořízení dlouhodobého majetku. V analytické části je představena společnost pořizující dlouhodobý majetek, její finanční situace a doporučené návrhy na financování dlouhodobého majetku.

Abstract

This bachelor's thesis is focused on options of financing the acquisition of fixed assets. The theoretical part includes description of the fixed assets and term related to its financing. In the analytical part a company purchasing fixed assets is introduced, its financial situation and as conclusion funding recommendations are proposed.

Klíčová slova

Dlouhodobý majetek, financování, finanční analýza, vlastní zdroje, úvěr, leasing

Key words

Financing, fixed assets, financial analysis, equity, loan, leasing

Bibliografická citace

TRNKOVÁ, N. *Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku*. Brno: Vysoké učení technické v Brně, Fakulta podnikatelská, 2017. 74 s. Vedoucí bakalářské práce Ing. Lenka Zemánková, Ph.D..

Čestné prohlášení

Prohlašuji, že předložená bakalářská práce je původní a zpracovala jsem ji samostatně. Prohlašuji, že citace použitých pramenů je úplná, že jsem ve své práci neporušila autorská práva (ve smyslu Zákona č. 121/2000 Sb., o právu autorském a o právech souvisejících s právem autorským).

V Brně dne 22. května 2017

.....

podpis studenta

Poděkování

Tímto bych ráda poděkovala vedoucí práce Ing. Lence Zemánkové, Ph.D., za její cenné rady a připomínky, které mi během zpracování bakalářské práce poskytla. Dále bych také ráda poděkovala společnosti ALTREVA, s.r.o., že mi umožnila zpracování bakalářské práce.

Obsah

ÚVOD.....	11
1 VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE	12
2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE	13
2.1 Majetek a kapitál společnosti	13
2.1.1 Charakteristika dlouhodobého majetku	13
2.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek.....	14
2.1.3 Dlouhodobý hmotný majetek.....	16
2.1.4 Dlouhodobý finanční majetek.....	17
2.1.5 Způsoby pořízení dlouhodobého majetku.....	18
2.1.6 Oceňování dlouhodobého majetku	18
2.2 Finanční analýza.....	19
2.2.1 Index IN05	19
2.2.2 Ukazatele likvidity	20
2.2.3 Ukazatele zadluženosti	22
2.2.4 Ukazatele aktivity	22
2.2.5 Ukazatele rentability	24
2.2.6 Překapitalizace a podkapitalizace	25
2.3 Způsoby financování dlouhodobého majetku	25
2.3.1 Financování vlastním kapitálem	25
2.3.1.1 Odpisy.....	28
2.3.2 Financování cizím kapitálem	29
2.4 Výhody a nevýhody různých forem financování dlouhodobého majetku	36
2.4.1 Koupě z vlastních peněžních prostředků	36
2.4.2 Koupě na úvěr	37
2.4.3 Koupě formou leasingu.....	38

2.4.4	Metoda čisté výhody leasingu.....	39
3	ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU VYBRANÉHO SUBJEKTU A JEHO MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU.....	41
3.1	Charakteristika vybrané společnosti	41
3.2	Vozový park společnosti ALTREVA, s.r.o.	42
3.2.1	Charakteristika plánovaného předmětu pořízení	42
3.3	Zhodnocení finanční situace společnosti	43
3.3.1	Vývoj společnosti v letech 2013 - 2015.....	43
3.3.2	Ukazatel IN05	48
3.3.3	Čistý pracovní kapitál	49
3.3.4	Ukazatele likvidity	49
3.3.5	Ukazatele zadluženosti	50
3.3.6	Ukazatele aktivity	51
3.3.7	Ukazatele rentability	52
3.3.8	Kapitalizace	52
3.3.9	Stručné zhodnocení finanční situace za období 2013 - 2015.....	53
3.4	Financování majetku pomocí bankovního úvěru	54
3.4.1	Waldviertler Sparkasse Bank AG	55
3.4.2	Československá obchodní banka, a. s.	55
3.4.3	Komerční banka, a.s.....	56
3.5	Vyhodnocení úvěrového financování	57
3.6	Financování majetku pomocí finančního leasingu.....	59
3.6.1	ČSOB Leasing, a. s.	60
4	VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU A JEJICH POSOUZENÍ.....	63
4.1	Financování majetku z vlastních zdrojů společnosti.....	63

ZÁVĚR	66
SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ	68
SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ	71
SEZNAM TABULEK	73
SEZNAM PŘÍLOH.....	74

ÚVOD

Téma bakalářské práce nese název Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku. Cílem této práce je návrh optimálního řešení financování pořízení dlouhodobého majetku.

Ač se jedná o výrobní, prodejní nebo jakýkoliv typ obchodního závodu, který poskytuje své výrobky, zboží či služby odběratelům, vždy bude důležité rozhodování o investicích. Jestliže se společnost rozhodne pořídit si dlouhodobý majetek, musí důkladně zhodnotit, z jakých zdrojů ho lze pořídit. Pro společnost to znamená zásadní rozhodnutí, její hlavní cíl je maximalizace zisku, a pokud bude zvolena nepříznivá forma financování majetku, může se společnost dostat do krizových situací. Musí se zvážit takové financování, aby bylo pro společnost výhodné, mělo nejnižší náklady a co nejmenší možná rizika.

Při pořízení dlouhodobého majetku, musí společnost také zhodnotit svoji stávající finanční situaci a různé formy financování majetku, výhody a nevýhody s nimi související. Financovat dlouhodobý majetek lze v dnešní době několika způsoby. Mezi ty nejčastěji používané patří vlastní zdroje, ne vždy však společnost disponuje množstvím svých finančních prostředků, proto lze dále financovat majetek pomocí úvěru či formou leasingu. Dalším zdrojem financování majetku by mohly být dotace.

1 VYMEZENÍ PROBLÉMU A CÍLE PRÁCE

Možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku je zaměřeno na vyhodnocení nejvhodnější možnosti jak financovat dlouhodobý majetek, který bude pořizovat společnost ALTREVA s.r.o.

V dnešní době je velmi důležité přemýšlet nad tím, jak daný majetek lze financovat. Aby to pro společnost bylo výhodné, na začátku svého rozhodnutí o pořízení majetku, musí zohlednit všechny způsoby financování dlouhodobého majetku, jejich výhody a nevýhody, dále musí promyslet náklady a možná rizika související s variantou financování pořízení majetku. Dalším důležitým aspektem je stávající finanční situace společnosti.

Teoretická část je zaměřena na poznatky o dlouhodobém majetku. V této části je popsán dlouhodobý majetek, jeho způsoby pořízení, oceňování, dále odepisování a vyřazování majetku. Dále jsou zde poznatky, týkající se jednotlivých forem pořízení financování dlouhodobého majetku.

Analytická část je zaměřena na finanční situaci společnosti v posledních letech. Pomocí ukazatelů finanční analýzy je zjištěno finanční zdraví společnosti. Jsou zohledněny výhody a nevýhody, náklady a rizika nejčastěji využívaných forem financování, mezi něž patří vlastní zdroje, úvěr a leasing. V závěru práce je vybraná vhodná možnost financování plánovaného osobního automobilu pro společnost ALTREVA, s.r.o.

Návrhová část je zaměřena na návrh optimálního řešení financování nového dlouhodobého majetku.

Cílem této práce je zhodnotit možné způsoby financování pořízení dlouhodobého majetku. Hlavním cílem je návrh optimálního řešení financování pořízení dlouhodobého majetku, a to na základě zhodnocení finanční situace společnosti. Závěrem bakalářské práce je doporučení přijatelné možnosti financování osobního automobilu pro společnost ALTREVA. s.r.o.

2 TEORETICKÁ VÝCHODISKA PRÁCE

V teoretické části je popsán dlouhodobý majetek. Ten účetní jednotka může pořizovat z vlastních či cizích zdrojů. Dlouhodobý majetek, který je pořízen z finančních prostředků společnosti či majetek, který je pořízen pomocí bankovního úvěru, se chová odlišně než majetek pořízený formou leasingu.

2.1 Majetek a kapitál společnosti

Přehled o majetku a kapitálu společnosti k určitému okamžiku, uspořádaným vhodným způsobem se nazývá rozvaha. Výkaz rozvaha zachycuje přehled o majetku (aktivech) společnosti a zdrojích (pasivech) tvořených vlastním kapitálem a závazky k určitému datu. Rozvaha představuje rovnovážný stav majetku a kapitálu společnosti (Landa, 2014)

2.1.1 Charakteristika dlouhodobého majetku

Podstatným rysem dlouhodobého (hmotného a nehmotného) majetku je jeho účel: v první řadě má umožňovat, usnadňovat nebo rozšiřovat existující podnikatelskou činnost. Není určen k prodeji, ale především k dlouhodobému užívání činnosti ve společnosti. Účetní jednotka vlastní dlouhodobý majetek, aby z něj dosáhla prospěch v podobě určitých výnosů. U dlouhodobého finančního majetku jsou to dividendy nebo výnosové úroky (Kovanicová, 2006).

Doba užívání dlouhodobého majetku je delší než jeden rok. Svoji hodnotu předává do produkce postupně, tzn. že se opotřebovává. Ve směrné účtové osnově je pro dlouhodobý majetek vymezena účtová třída 0. V rozvaze společnosti je uveden na straně aktiv a představuje nejméně likvidní část majetku (Sedláček, 2004).

Dlouhodobý majetek pořizovaný pomocí vlastních zdrojů účetní jednotky či bankovního úvěru má odlišné rysy od pořizovaného majetku pomocí leasingu. Jestliže společnost pořizuje majetek ze svých zdrojů nebo pomocí bankovního úvěru stává se vlastníkem majetku. Zatímco pořízení prostřednictvím finančního leasingu zůstává vlastnické právo pronajímateli, nájemce má pouze právo majetek využívat a při převzetí

najatého majetku do užívání má povinnost zachytit tuto skutečnost v pod rozvahové evidenci, proto není možné, aby společnost odepisovala tento majetek. U pronajatého majetku jsou omezená práva s volným zacházením majetku. To znamená, že když bude chtít nájemce provést určité úpravy či změny, musí mít souhlas od pronajímatele majetku. To neplatí v případě, kdy je majetek pořizován pomocí úvěru. Majetek pořízený z peněžních prostředků společnosti či pomocí bankovního úvěru je oceněn pořizovací cenou. Pomocí finančního leasingu jsou dvě možnosti. Jestliže dojde při předání za dohodnutou zůstatkovou cenu, majetek se ocení v této ceně. Pokud při předání má majetek nulovou hodnotu, ocení se v reprodukční pořizovací ceně (VALOUCH, 2012).

Dalším možným znakem je odepisování majetku, kdy odepisujícím se stává pronajímatel věci, tedy leasingová společnost a u úvěru se stává odepisujícím vlastník pořizovaného majetku. Z hlediska daňových dopadů leasingu je placené nájemné daňově uznatelným nákladem. U pořízení pomocí úvěru jsou to placené úroky a také daňové odpisy (VALOUCH, 2012).

Dlouhodobý majetek je členěn do tří skupin:

- dlouhodobý nehmotný majetek,
- dlouhodobý hmotný majetek,
- dlouhodobý finanční majetek (Kovanicová, 2006).

2.1.2 Dlouhodobý nehmotný majetek

Mezi charakteristické znaky patří jeho nehmotná podstata, dále jeho doba použitelnosti je delší než jeden rok a výše ocenění, kterou stanoví sama účetní jednotka, a to s ohledem na povinnosti stanové zákonem o účetnictví a se zvláštním zřetelem na princip významnosti a věrného poctivého obrazu. Účtuje se o něm v účtové skupině 01 (Kovanicová, 2006; Štohl, 2011).

Do dlouhodobého nehmotného majetku patří:

- zřizovací výdaje: představují výdaje související se založením společnosti (např. soudní a notářské poplatky, výdaje na pracovní cesty, odměny za zprostředkování a poradenské služby). Jestliže účetní jednotce vzniknou od 1. 1. 2016 zřizovací výdaje, nebudou v rozvaze vykázány jako nehmotná aktiva, ale jako náklady, a to v celé své částce v daném období, které se promítnou ve výsledku hospodaření. Jestliže účetní jednotka eviduje zřizovací výdaje dle ustanovení platného do 31. 12. 2015, bude v tomto vykazování nadále pokračovat, a bude je evidovat jako ostatní dlouhodobý nehmotný majetek, a to až do jejich vyřazení,
- nehmotné výsledky výzkumu a vývoje: vytvořené vlastní činností nebo nabyté od jiných osob,
- ostatní ocenitelná práva: předměty průmyslových práv, licence, výrobně-technické poznatky (know-how),
- software: zachycuje se zde programové vybavení, které je nakoupeno samostatně (není součástí nakoupeného hardwaru) nebo je vytvořen vlastní činností za účelem obchodování s ním,
- goodwill: určený jako kladný nebo záporný rozdíl mezi oceněním společnosti, nabytého zejména koupí, vkladem nebo oceněním majetku a závazků v rámci přeměn společností a souhrnem individuálně přeceněných složek majetku, sníženým o převzaté závazky,
- ostatní dlouhodobý nehmotný majetek,
- nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek: pořízení majetku do doby stanovené způsobilého k užívání (jedná se o jeho dokončení, splnění funkcí a povinností stanovené právními předpisy pro jeho užívání),
- poskytnuté zálohy a závdavky (krátkodobé i dlouhodobé) na pořízení dlouhodobého nehmotného majetku (Landa, 2014; Zákon č. 221/2015Sb.).

2.1.3 Dlouhodobý hmotný majetek

Mezi charakteristické znaky patří jeho fyzická a hmatatelná podoba, doba použitelnosti je delší než jeden rok a výše ocenění, kterou stanoví sama účetní jednotka s přihlédnutím zejména k principu významnosti a věrného a poctivého obrazu. Majetek se dělí na odepisovaný (např. stavby, hmotné movité věci a jejich soubory, pěstitelské celky trvalých porostů, základní stádo a tažná zvířata, jiný dlouhodobý hmotný majetek) a neodepisovaný (pozemky, umělecká díla a sbírky). Účtuje se o něm v účtové skupině 02 a 03 (Kovanicová, 2006; Štohl, 2011).

Podle prováděcí vyhlášky č. 500/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., zákona o účetnictví zahrnuje do dlouhodobého hmotného majetku:

- pozemky: bez ohledu na jejich výši ocenění, a pokud nejsou zbožím,
- stavby: bez ohledu na jejich výši ocenění a dobu použitelnosti (např. stavby, důlní díla, důlní stavby pod povrchem, vodní díla, otvírky nových lomů, pískoven a hlinišť, byty a nebytové prostory),
- hmotné movité věci a jejich soubory,
- umělecká díla a sbírky: bez ohledu na jejich výši ocenění,
- pěstitelské celky trvalých porostů (např. ovocné stromy nebo keře, trvalý porost vinic a chmelnic bez nosných konstrukcí),
- dospělá zvířata a jejich skupiny: bez ohledu na výši ocenění,
- jiný dlouhodobý hmotný majetek: bez ohledu na výši ocenění, patří sem umělecká díla (pokud nejsou součástí stavby), sbírky, movité kulturní památky apod.,
- nedokončený dlouhodobý hmotný majetek od doby jeho pořízení až do doby uvedení do stavu způsobilého k jeho užívání,

- poskytnuté zálohy a závdavky (krátkodobé i dlouhodobé) na dlouhodobý hmotný majetek,
- oceňovací rozdíl k nabytému majetku: kladný nebo záporný rozdíl mezi souhrnem oceněných jednotlivých složek majetku v účetnictví a stanovenou cenou společnosti (Landa, 2014).

2.1.4 Dlouhodobý finanční majetek

Účetní jednotka tento majetek zahrnující aktiva nakupuje, vlastní nebo půjčuje s cílem dlouhodobě investovat volné peněžní prostředky či volná nepeněžní aktiva a dosáhnout tak výnosu ve formě dividend, úroků, zhodnocení v důsledku růstu tržních cen držných aktiv. Tato aktiva nejsou určena k užívání při běžném provozu činnosti společnosti. Účtuje se o něm v účtové skupině 06. Jedná se o finanční majetek, který má účetní jednotka vlastnit déle než 12 měsíců a neodepisuje se (Kovanicová, 2006; Štohl, 2011).

Do dlouhodobého finančního majetku patří:

- majetkové účasti (cenné papíry a podíly),
 - dluhové cenné papíry držené do splatnosti (obligace, směnky, pokladniční poukázky, diskontované cenné papíry),
 - termínované vklady dlouhodobé (vkladové listy, termínované vklady, depozitní certifikáty),
 - ostatní dlouhodobý finanční majetek,
 - pořizovaný dlouhodobý finanční majetek (Landa, 2014).
- Dlouhodobý majetek lze pořídit několika způsoby a to: nákupem, bezúplatným nabytím (darováním, převodem podle právních předpisů nebo na základě smlouvy o koupi najaté věci), dále vkladem od jiné osoby, lze si jej pořídit vlastní činností (ve vlastní režii) nebo přeražením z osobního užívání do podnikání. Než je pořizovaný majetek převeden do užívání, vedlejší náklady spojené s pořízením majetku se účtují přes účtovou skupinu 04. Dlouhodobý

majetek se zařazuje, je-li uveden do stavu způsobilého k užívání a to na příslušné majetkové účty účtové skupiny 01, 02 či 06. Je k tomu, nutno vystavit protokol o zařazení. Pro každý dlouhodobý majetek se vede inventární karta (Landa, 2014).

2.1.5 Způsoby pořízení dlouhodobého majetku

Dlouhodobý majetek lze pořídit několika způsoby a to: nákupem, bezúplatným nabytím (darováním, převodem podle právních předpisů nebo na základě smlouvy o koupi najaté věci), dále vkladem od jiné osoby, lze si jej pořídit vlastní činností (ve vlastní režii) nebo přeražením z osobního užívání do podnikání. Než je pořizovaný majetek převeden do užívání, vedlejší náklady spojené s pořízením majetku se účtují přes účtovou skupinu 04. Dlouhodobý majetek se zařazuje, je-li uveden do stavu způsobilého k užívání a to na příslušné majetkové účty účtové skupiny 01, 02 či 06. Je k tomu, nutno vystavit protokol o zařazení. Pro každý dlouhodobý majetek se vede inventární karta (Landa, 2014).

2.1.6 Oceňování dlouhodobého majetku

Dlouhodobý majetek se oceňuje k okamžiku uskutečnění účetního případu, k rozvahovému dni nebo k jinému okamžiku, k němuž se sestavuje účetní závěrka. Majetek je oceňován vstupní cenou, ta se liší podle způsobu jeho pořízení. Nabytý dlouhodobý majetek je oceněn těmito způsoby:

- pořizovací cenou (pořizovací cena zahrnuje cenu pořízení plus náklady s ním spojené). Takto se oceňuje majetek pořizovaný od externího dodavatele. Mezi vedlejší náklady patří např. doprava, montáž, clo, náklady na přípravu a zabezpečení dlouhodobého majetku, průzkumné, geologické a projektové práce. Přesný výčet vedlejších nákladů udává § 47 odstavec 1 Vyhlášky č. 500/2002 Sb. Nepatří sem např. výdaje na přípravu pracovníků pro budované provozy a zařízení nebo výdaje na opravy a udržování. Přesný výčet vedlejších nákladů udává § 47 odstavec 2 Vyhlášky č. 500/2002 Sb.

- vlastními náklady - takto se oceňuje majetek, který je vytvořený vlastní činností společnosti. Patří sem přímé a přiřaditelné nepřímé náklady související s vytvořením dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku,
- reprodukční pořizovací cenou - jde o cenu majetku, která je stanovena v okamžiku, kdy se o něm účtuje. Z hlediska účetnictví se reprodukční pořizovací cena stanoví pomocí odborného odhadu. Jde o dlouhodobý majetek nabytý darováním, vkladem do společnosti nebo přebytek zjištěný při inventarizaci (Zákon č. 221/2015 Sb. ; Štohl 2011).

2.2 Finanční analýza

Finanční analýza představuje soubor činností, jejichž účelem je zjistit a celkově zhodnotit finanční situaci společnosti. Vychází hlavně z minulých let, ale je podkladem pro rozhodování o budoucnosti. Získaná data vycházejí z účetních výkazů (rozvaha, výkaz zisku a ztrát a výkaz cash-flow). Hlavním úkolem finanční analýzy je rozpoznat zdraví společnosti, zjistit silné stránky, které by společnost mohla v budoucnu využít jako příležitost, dále odhalit slabé stránky, které by se v budoucnosti mohly stát hrozbou pro společnost (MANAGEMENTMANIA, © 2011-2016).

2.2.1 Index IN05

Ukazatel IN05 představuje hodnocení finančního zdraví české společnosti a poukazuje na to, zda společnost v blízké době zkrachuje či nikoliv. Je složen z několika dílčích koeficientů, které se zabývají různými oblastmi finančního řízení společnosti. Výsledky, které po výpočtu tohoto ukazatele vyjdou, značí zda se společnost nachází v dobré finanční situaci, nebo naopak je ohrožena finančním bankrotem (SYNEK, M., H. KOPKÁNĚ, M. KUBÁLKOVÁ, 2009).

$$IN05 = 0,13 \cdot \frac{A}{CZ} + 0,04 \cdot \frac{EBIT}{\dot{U}} + 3,97 \cdot \frac{EBIT}{A} + 0,21 \cdot \frac{V\acute{Y}N}{A} + 0,09 \cdot \frac{OA}{KZ + KB\acute{U}}$$

Kde: A – celková aktiva

CZ – cizí zdroje

EBIT – zisk před úroky a zdaněním

\dot{U} – nákladové úroky

VÝN – výnosy

OA – oběžná aktiva

KZ – krátkodobé závazky

KBÚ – krátkodobé bankovní úvěry (Synek, 2009).

Na základě doporučení Neumaierových, autorů IN05 je nutné omezit hodnotu ukazatele (EBIT - nákladové úroky) na maximální hodnotu 9. Tato hodnota se dosazuje v případě, kdy má společnost nižší nákladové úroky a úrokové krytí, by vycházelo více než maximální hodnota. Původní hodnoty ukazatele by byly vysoké a značně by zkreslovaly výsledné hodnoty tohoto ukazatele (Růčková, 2015).

Pokud je hodnota indexu IN05 větší jak 1,60 znamená to, že společnost má dobře vyvíjející se finanční situaci, pokud bude hodnota indexu v rozmezí mezi 0,90 až 1,60 nachází se společnost v tzv. šedé zóně, a pokud hodnota indexu vyjde větší jak 0,90 znamená to, že je společnost ohrožena finančním bankrotem (SYNEK, M., H. KOPKÁNĚ, M. KUBÁLKOVÁ, 2009).

2.2.2 Ukazatele likvidity

Likvidita představuje schopnost společnosti přeměnit majetek na peněžní prostředky, které mohou být použity na úhradu závazků (Růčková, 2015).

Okamžitá likvidita

Bývá označována jako likvidita 1. stupně a představuje okamžitou schopnost společnosti uhradit své krátkodobé závazky finančním majetkem. Pod pojmem finanční majetek je představována hotovost v pokladnách, peníze na běžných účtech, ale také i krátkodobé obchodovatelné cenné papíry. Doporučená hodnota by se měla pohybovat v rozmezí 0,2 až 0,5 (Růčková, 2015).

$$\text{Okamžitá likvidita} = \frac{(\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby} - \text{pohledávky})}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

Pohotová likvidita

Bývá označována jako likvidita 2. stupně a je vyjádřena poměrem oběžných aktiv bez položky zásob ku krátkodobým závazkům. Pohotová likvidita vyjadřuje, kolik je kryto krátkodobých závazků finančním majetkem. Doporučená hodnota by se měla pohybovat v rozmezí 1 až 1,5 (Růčková, 2015).

$$\text{Pohotová likvidita} = \frac{(\text{oběžná aktiva} - \text{zásoby})}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

Běžná likvidita

Bývá označována jako likvidita 3. stupně a představuje, kolikrát jsou krátkodobé závazky společnosti pokryty oběžnými aktivy. Vypovídá o tom, jak by společnost uspokojila své věřitele, kdyby přeměnila všechna oběžná aktiva v peněžní prostředky v daném okamžiku. Doporučená hodnota by se měla pohybovat v rozmezí 1,5 až 2,5 (Růčková, 2015).

$$\text{Běžná likvidita} = \frac{\text{oběžná aktiva}}{\text{krátkodobé dluhy}}$$

2.2.3 Ukazatele zadluženosti

Pojem zadluženost představuje, že společnost využívá dluh, nebo-li cizí zdroje k tomu, aby mohla financovat aktiva ve svém podnikání. Aktiva mohou být financována buď z vlastních nebo cizích zdrojů. Cílem analýzy zadluženosti je hledání nejlépe vyhovujícímu vztahu mezi vlastním a cizím kapitálem (Růčková, 2015).

Základním ukazatelem je **celková zadluženost**, bývá označována také jako ukazatel věřitelského rizika. Ukazuje nám poměr celkových závazků ku celkovým aktivům. Čím je vyšší hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je riziko věřitelů, ti potom nabízí menší úrokové sazby (Růčková, 2015).

$$\text{Celková zadluženost} = \frac{\text{cizí kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Dalším ukazatelem zadluženosti je **koeficient samofinancování**. Jedná se o doplňkový ukazatel k ukazateli celkové zadluženosti (tyto dva ukazatele by měly dát součet 1) a vyjadřuje poměr vlastního kapitálu k celkovým aktivům. Představuje tedy finanční nezávislost dané společnosti (Růčková, 2015).

$$\text{Koeficient samofinancování} = \frac{\text{vlastní kapitál}}{\text{celková aktiva}}$$

Ukazatel úrokového krytí udává, kolikrát převyšuje zisk placené úroky z poskytnutých úvěrů. Čím vyšší je tento ukazatel, tím je vyšší úroveň finanční situace ve společnosti. Neschopnost platit úrokové platby ze zisku může být znakem blížícího se úpadku. Pro bankovní standard je doporučována hodnota 3, finančně zdravé podniky dosahují hodnot 6 až 8 (Růčková, 2015).

$$\text{Úrokové krytí} = \frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}}$$

2.2.4 Ukazatele aktivity

Ukazatele aktivity se zabývají majetkem společnosti, resp. jak daná společnost efektivně hospodaří se svými aktivy. Pokud vlastní více aktiv než je účelné, mohou společnosti vznikat zbytečné náklady, a tím i nižší zisk. Na druhou stranu, pokud jich

má nedostatek, musí se v budoucnu vzdát některých svých podnikatelských příležitostí, a tak přichází o výnosy, které by případně mohla získat (Sedláček, 2001).

Obrat celkových aktiv vyjadřuje poměr tržeb k celkovým aktivům. Doporučené hodnoty ukazatele se nachází v rozmezí 1,6 až 3 (Růčková, 2015).

$$\text{Obrat celkových aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{celková aktiva}}$$

Obrat stálých aktiv vyjadřuje efektivnost využívání dlouhodobého hmotného majetku. V případě, kdy vyjde společnosti nízká hodnota ukazatele, je to upozornění pro výrobu, aby se zvýšila možná výrobní kapacita, tím by se zvýšily tržby, nebo naopak to může znamenat upozornění pro manažery, aby omezili více firemní investice dlouhodobého majetku, nebo aby odprodali některý zbytečný majetek. Doporučuje se, aby hodnota ukazatele byla vyšší než ukazatel obratu celkových aktiv (FINANALYSIS, © 2000 - 2016).

$$\text{Obrat stálých aktiv} = \frac{\text{tržby}}{\text{stálá aktiva}}$$

Ukazatel obratu zásob udává, kolikrát je každá položka zásob ve společnosti během roku prodána a znovu uskladněna (Sedláček, 2001).

$$\text{Obrat zásob} = \frac{\text{tržby}}{\text{zásoby}}$$

Doba obratu zásob udává, kolik dní je potřeba prodávat, aby se společnosti zaplatily zásoby na skladě (Růčková, 2015).

$$\text{Doba obratu zásob} = \frac{\text{průměrné zásoby}}{\text{tržby}} \cdot 360$$

Doba obratu pohledávek vyjadřuje za jakou průměrnou dobu zaplatí kupující, resp. kolik dní jsou peníze společnosti vázány v těchto pohledávkách. Doba obratu pohledávek je dobré srovnat s běžnou dobou splatnosti pohledávek, kterou společnost nabízí svým odběratelům. Pokud doba obratu pohledávek bude vyšší než doba

splatnosti, vyplývá z toho, že odběratelé neplatí společnosti své závazky včas (Sedláček, 2001).

$$\text{Doba obratu pohledávek} = \frac{\text{obchodní pohledávky}}{\text{tržby}} \cdot 360$$

Doba obratu závazků vyjadřuje, jak dlouhou dobu společnost odkládá platbu přijatých faktur svým dodavatelům. Tento ukazatel je opakem ukazatele doby obratu pohledávek. Pro společnost je výhodné, zda-li má hodnotu ukazatele doby obratu závazků vyšší než doby obratu pohledávek (Sedláček, 2001).

$$\text{Doba obratu závazků} = \frac{\text{závazky}}{\text{tržby}} \cdot 360$$

2.2.5 Ukazatele rentability

Tento ukazatel je zaměřen na vytváření nových zdrojů a dosažení zisku použitím investovaného kapitálu ve společnosti. Ukazatele rentability vyjadřují poměr zisku k hodnotě vloženého kapitálu, tyto hodnoty vychází ze dvou základních účetních výkazů, a to z rozvahy a výkazu zisku a ztrát. Pomocí ukazatele rentability se hodnotí celková efektivnost určité činnosti a rok od roku by hodnota měla mít rostoucí tendenci (Růčková, 2015).

Ukazatel rentability aktiv (ROA) je poměrem zisku a celkových aktiv investovaných do podnikatelské činnosti, bez ohledu na to, zda jsou financována z vlastních či cizích zdrojů. Doporučená hodnota tohoto ukazatele je 10 % (Sedláček, 2005).

$$\text{Rentabilita aktiv} = \frac{(\text{zisk před úroky a zdaněním})}{\text{celková aktiva}} \cdot 100 [\%]$$

Ukazatel rentability vlastního kapitálu (ROE) ukazuje jak společnost účinně zhodnocuje prostředky, které vložila do podnikání. Tedy kolik čistého zisku připadá na jednu korunu vloženého kapitálu. Doporučená hodnota tohoto ukazatele je v rozmezí 3 až 4 % (Sedláček, 2005).

$$\text{Rentabilita vlastního kapitálu} = \frac{\text{čistý zisk}}{\text{vlastní kapitál}} \cdot 100 [\%]$$

Ukazatel provozní rentability tržeb (ROS) představuje, kolik korun čistého zisku dokáže společnost vyprodukovat na jednu korunu tržeb (Sedláček, 2005).

$$\text{Provozní rentabilita tržeb} = \frac{\text{provozní hospodářský výsledek}}{\text{tržby za zboží + výrobky}} \cdot 100 [\%]$$

2.2.6 Překapitalizace a podkapitalizace

Je-li společnost překapitalizována, kryje svým vlastním kapitálem i část oběžných aktiv. Opakem překapitalizace je podkapitalizace a ta vzniká, když krátkodobé cizí zdroje společnosti kryjí i část dlouhodobého majetku. Pokud by společnosti vyšla hodnota rovné 1, bylo by vše v pořádku. Jestliže hodnota ukazatele bude větší než 1, jedná se o překapitalizaci, naopak pokud hodnota ukazatele bude menší než 1, jde o podkapitalizaci (MZDOVÁ PRAXE, © 2016).

$$\text{Kapitalizace} = \frac{\text{vlastní kapitál + dlouhodobé cizí zdroje}}{\text{dlouhodobý majetek}}$$

2.3 Způsoby financování dlouhodobého majetku

Financování znamená získání finančních prostředků (kapitálu) ve všech formách a jejich použití k obstarání potřebných statků a k úhradě výdajů související s činnostmi obchodního závodu. Mezi hlavní úkoly financování patří: získávání kapitálu pro běžné i mimořádné potřeby společnosti, rozhodování o jeho struktuře a změnách, rozhodování o umístění kapitálu a rozdělení zisku, plánování, zaznamenávání, analyzování, kontrolování a řízení hospodářské činnosti obchodního závodu (Synek a kol., 2011).

Zdroje financování majetku je možné členit podle více hledisek. Nejdůležitějším kritériem pro členění zdrojů je hledisko vlastnictví a místo, odkud se zdroje čerpají - tedy vlastní a cizí kapitál (Fotr, J., a I. Souček, 2011).

2.3.1 Financování vlastním kapitálem

Jedná se o základní zdroj financování společnosti, který má trvalý charakter. Vlastní kapitál představuje rozdíl mezi aktivy a cizími zdroji. Vlastní kapitál představuje nárok společníků na majetek, který spravuje. Představuje prostředky

poskytnuté vlastníky a zisk. Vlastní kapitál je jednou z bezpečnou možností financování dlouhodobého majetku (Režňáková, 2012; Fotr, J., a I. Souček, 2011).

Základní kapitál

Základní kapitál je peněžním vyjádřením souhrnu peněžitých i nepeněžitých vkladů, které vložili podnikatelé, společníci či akcionáři do obchodních korporací. Dle Zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích je stanovena minimální hodnota ve výši 1 Kč, která se zapisuje do obchodního rejstříku (Landa, 2014).

Kapitálové fondy

Jedná se o vlastní zdroje, které účetní jednotka získala z vnějšího prostředí. Tvoří se např. z emisního ážia, tj. rozdíl vznikající při zvyšování základního kapitálu upisováním nových akcií nebo vkladu mezi jmenovitou hodnotou akcie a částkou za kterou společnost vydává akcie (Skálová, 2015).

Dále sem patří ostatní kapitálové fondy, kde jsou zahrnovány ostatní kapitálové peněžní či nepeněžní vklady, které nezvyšují základní kapitál účetní jednotky při jejich vytvoření. Do roku 2015 do ostatních kapitálových fondů patřily přijaté dary, ale od roku 2016 platí nová úprava, která mění jejich způsob účtování. Dary již nejsou účtovány ve prospěch kapitálového účtu 413 - Ostatní kapitálové fondy, ale jako jiné provozní výnosy (Landa, 2014).

Fondy tvořené ze zisku společnosti

Tyto fondy se tvoří z dosaženého zisku za určité účetní období. Především se jedná o rezervní fond a další fondy vytvářené dle zákona o obchodních korporacích, stanov, společenské smlouvy či zakladatelské listiny. Rezervní fond může být použit ke krytí ztrát nebo opatření společnosti v nepříznivém průběhu hospodaření. Od roku 2014 dle zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích jej společnost s ručením omezeným nemá povinnost vytvářet (Landa, 2014).

Výsledek hospodaření

Složkou vlastního kapitálu je také i výsledek hospodaření, ten je velmi důležitou podmínkou pro trvalý chod firmy. Výsledek hospodaření je v účetnictví zaznamenán ve dvou položkách a to, jako výsledek hospodaření za běžné účetní období a kumulovaný výsledek minulých let (Skálová, 2015).

Výsledek hospodaření za běžné účetní období se rozumí, jako výsledek hospodaření po zdanění daní z příjmů. Rozdělení výsledku hospodaření u obchodních společností schvaluje ve sjednané době valná hromada, u družstev členská schůze (Landa, 2014).

Vykázaný zisk lze rozdělit několika způsoby:

- výsledek hospodaření může být použit na výplatu podílů společníkům (akcionářům) u společnosti s ručením omezeným, akciové společnosti a komanditní společnosti,
- může být převeden do některého z fondů ze zisku,
- dále může být použit na zvýšení základního kapitálu,
- nebo bude převeden na účet výsledek hospodaření dalších let (Landa, 2014).

V případě vykázání ztráty, lze uvést tyto náhrady:

- ztráta může být uhrazena z osobních prostředků společníků, jsou-li k této úhradě povinni,
- dále může být uhrazena z fondů ze zisku nebo z ostatních kapitálových fondů,
- ztrátu lze uhradit z nerozděleného zisku minulých let,
- bude převedena na účet nerozdělená ztráta minulých let (Landa, 2014).

2.3.1.1 Odpisy

Interním zdrojem financování společnosti mohou být odpisy. Z peněžního hlediska tvoří součást interně generovaných peněžních zdrojů účetní jednotky. Dlouhodobý majetek se používáním fyzicky i morálně opotřebuje. Je proto třeba opotřebení vyjádřit pomocí výpočtů a uvést ho v účetnictví (Kovanicová, 2006; Valach 2006).

Společnost díky odpisům přenáší část hodnoty odpovídající opotřebení odpisovaného dlouhodobého majetku do nákladů. Účetní jednotka si sestaví odpisový plán pro jednotlivé předměty v závislosti na předpokládané době jejich použitelnosti. Dlouhodobý majetek je evidován stále na příslušném účtu ve vstupní ceně a jeho celkové opotřebení, vychází ze zaúčtovaných odpisů, které se sledují na příslušném účtu oprávek. Zůstatková cena (část vstupní ceny dlouhodobého majetku, která bude časem převedena do nákladů společnosti ve zbývajících době užívání) se zjistí z porovnání obou účtů. Odpisy se počítají až do výše 100 % vstupní ceny, začínají se počítat od měsíce následujícího po uvedení majetku do užívání a vždy se zaokrouhlují na celé koruny nahoru dle ČÚS 708 (Sedláček, 2005).

Účetní odpisy

Účetní odpisy se řídí zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví. Tento zákon stanoví, že si účetní jednotka sestaví odpisový plán, podle kterého postupuje při vyčíslování odpisů. Sazby účetních odpisů si stanoví účetní jednotka také sama, a to např. podle předpokládané doby použitelnosti majetku, nebo ve vztahu k výkonu. Do nákladů se účtují vždy jen účetní odpisy, protože představují skutečné opotřebení dlouhodobého majetku (Štohl, 2011).

Daňové odpisy

Daňové odpisy se vypočítají podle Zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Tento zákon stanoví pravidla pro výpočet odpisů, které si pak účetní jednotka může uplatnit jako daňově uznatelné náklady. Postupuje se tak, že v prvním roce odepisování si poplatník zatřídí daný majetek do odpisových skupin uvedených v příloze č. 1 zákona o daních z příjmů. Vlastník si stanoví způsob odpisování pro každý nově pořízený majetek a toto rozhodnutí nelze po celou dobu odpisování měnit. V závislosti na

odpisové skupině vlastník zjistí dobu odepisování, která je uvedena v §30 odst. 1 zákona o daních z příjmů. Vybere si buď rovnoměrné (§31) nebo zrychlené (§32) odepisování zákona o daních z příjmů (Štohl, 2011; Skálová, 2015).

2.3.2 Financování cizím kapitálem

Cizími zdroji se rozumí zdroje, které jsou získány mimo vnitřní činnost účetní jednotky. Jde o kapitál, který do společnosti přichází od jiných subjektů (Zinecker, 2006).

Cizí zdroje jsou dluhem účetní jednotky, která jej musí za určitou dobu splatit věřiteli. Představují tedy závazky účetní jednotky vůči jiným subjektům. Cizí zdroje jsou děleny podle časového horizontu a to na krátkodobé do jednoho roku a dlouhodobé poskytované na dobu delší než jeden rok (MANAGEMENTMANIA, © 2011-2016).

Krátkodobé cizí zdroje:

- Krátkodobé bankovní úvěry, dodavatelské úvěry, zálohy od odběratelů, nevyplacené mzdy, výdaje příštích období (MANAGEMENTMANIA, © 2011-2016).

Dlouhodobé cizí zdroje:

- Dlouhodobé bankovní úvěry, termínované úvěry, rezervy, dotace nebo leasingové dluhy (MANAGEMENTMANIA, © 2011-2016).

Úvěry

Na finančním trhu je možné se setkat s několika různými druhy úvěrů. Nejvýznamnější úvěry jsou poskytované obchodními bankami, jejichž klienti si mohou od banky vypůjčit peníze (Rejnuš, 2012).

Každý žadatel, který se rozhodne pro úvěrové financování, musí bance předložit různé dokumenty, podle kterých se banka rozhoduje o poskytnutí výši úvěru, dále určí podle toho úrokovou sazbu a dobu splácení. Banka prověřuje žadatele a posuzuje stabilitu finančního hospodaření dané společnosti, včasnost, úplnost a věrohodnost účetních výkazů a jiných dokladů předkládaných bance, dále zda přesně a včas plní smluvní

a platební závazky (jedná se např. o splácení úvěrů). Každý žadatel dostane dotazník pro vyhodnocení bonity klienta. Bonita klienta představuje kvalitu, jakožto dlužníka pro věřitele. Věřitel chce mít jistotu, že klient splatí úvěr, a tak musí banka zjistit, zda je klient schopen splácet úvěr na základě jeho příjmů a majetkových poměrů. V dotazníku se uvádějí hlavně údaje z účetních výkazů a dále základní údaje o společnosti. Banka se nadále drží postupujícími kroky: klient předloží žádost o poskytnutí úvěru, dojde k ústnímu projednání žádosti v bance, dále dojde k prozkoumání žádosti, banka zhodnotí zajištění úvěru, stanoví úrokovou sazbu, projedná způsob splácení, dojde k vypracování a schválení úvěrového návrhu, potom dojde k uzavření úvěrové smlouvy, dochází ke kontrole plnění podmínek v průběhu splácení a na závěr dojde k vyhodnocení úvěru při ukončení vztahu (Meluzín, T., a V. Zeman, 2014).

Celková částka, kterou dlužník zaplatí je složena z jistiny úvěru, úroku a poplatků za správu úvěru. Jistina úvěru tvoří peněžní prostředky od bankovní společnosti a úrok představuje výnos pro banku za poskytnutí peněz. Úvěr je splácen anuitami, nebo-li stejnými pravidelnými platbami (Meluzín, T., a V. Zeman, 2014).

Pro výpočet výše anuity se použije vzorec:

$$a = D \cdot \frac{\frac{i}{m}}{1 - \frac{1}{(1 + \frac{i}{m})^{n \cdot m}}}$$

Kde: a — anuita

D — výše úvěru

i — roční úroková sazba ve tvaru indexu

m — počet úrokových období v roce

n — doba splácení (Meluzín, T., a V. Zeman, 2014).

Kontokorentní úvěry

Základem je kontokorentní účet, který slouží stejným způsobem jako běžný účet. Banka přezkoumá úvěrovou způsobilost žadatele a v případě, že je pozitivní výsledek, stanoví banka rozsah úvěrového rámce, tj. částka, kterou může klient čerpat do mínusu. Dále musí být ve smlouvě uvedeny úrokové sazby, způsob zajištění, sankce. K čerpání úvěru dochází, jestliže výběry z účtu překročí příjmy, které jsou na účtu. Splácení se děje automaticky z příjmů, které na účet přicházejí. Charakteristické pro kontokorentní úvěry je, že banka si stanovuje vyšší úrokovou míru (Rejnuš, 2012).

Lombardní úvěry

Jedná se sjednáváný úvěr na konkrétní fixní částku s pevně stanovenou lhůtou splatnosti, který je zajištěný zástavou movité věci. Nejčastěji to bývají cenné papíry, zboží, pohledávky, drahé kovy, šperky, cennosti. Pokud jsou lombardní úvěry požadovány na delší časová období, bývají často poskytovány formou "revolvingového úvěru". Jedná se o sladění požadavků klientů s jejich úvěrovými možnostmi, tím že se poskytne krátkodobý úvěr, ale v okamžiku jeho splatnosti se obnoví v dané době za nových aktuálních podmínek (Rejnuš, 2012).

Eskontní úvěry

Jde o krátkodobý peněžní úvěr, který je poskytován na základě odkupu směnky bankou od jejího klienta před dobou její splatnosti. Klientovi je vyplacena diskontovaná částka směnky, která je snížena o poplatky banky (Rejnuš, 2012).

Malé osobní a spotřební úvěry

Jedná se o úvěry, které obchodní banky poskytují s cílem uspokojit úvěrové potřeby především fyzických osob, a to na nákup předmětů dlouhodobé spotřeby nebo k zaplacení určitých druhů služeb (Rejnuš, 2012).

Hypoteční úvěry

Je to druh dlouhodobého finančního úvěru, který je poskytovaný na zástavu nemovitostí (byty, budovy, pozemky). Žádost jeho poskytnutí musí být doložena dokladem,

potvrzující jeho vlastnictví. Banka zajistí odhad ceny nemovitosti a prověří zda v katastru nemovitostí není zaneseno břemeno. Banka klientovi vyhotoví orientační návrh úvěru ještě před doložením dokladů, které je nutno při vyřizování hypotečního úvěru doložit. Klient si může od banky nechat udělat orientační návrh hypotečního úvěru Před samostatným vyplacením dohodnuté peněžní částky se požaduje splnění dalších podmínek, a to pojištění nemovitosti, vklad zástavního práva do katastru nemovitostí. Doba splatnosti zápůjčky je až 35 let (Rejnuš, 2012).

Termínované úvěry

Termínované úvěry ("investiční úvěry") jsou nejčastěji využívány k financování investičních potřeb klienta. Předmětem úvěrování jsou nejčastěji nemovitosti, stavby, stroje, nákup cenných papírů, rozšíření oběžného majetku. Jedná se o účelově vázaný úvěr, který má pevně stanovený plán čerpání a splácení, může být poskytnut jak v české měně, tak zahraniční. K zajištění úvěru slouží nejčastěji nemovitosti, směnka nebo ručení třetí osobou (FIREMNÍ FINANCE, © 2000-2013).

Rezervy

Rezervy představují závazkový charakter a z hlediska účetnictví patří do cizích zdrojů, které jsou zařazeny do účtové třídy 4. Rezervy představují zdroj krytí budoucích závazků nebo nákladů, jejichž povaha je jasně definována a k rozvahovému dni je pravděpodobné nebo jisté, že nastanou. Je znám účel, na který jsou tvořeny, ale částka a období nejsou přesně známy. Nestanoví-li jiný právní předpis jinak, účetní jednotka si vnitřním předpisem stanoví výši rezervy, a to odhadem výše předpokládaného následku zvýšení rizika, nebo % z odhadované výše předpokládaného následku zvýšení rizika, nebo jiným vhodným způsobem. K rozvahovému dni musí rezerva představovat nejlepší odhad nákladů. Smyslem rezervy je rozložit částku budoucího nákladu do více účetních období, které předcházejí očekávanému vzniku nákladů. (ČÚS 705; Zákon č. 221/2015 Sb.).

Z daňového hlediska jsou rezervy členěny:

- zákonné rezervy (jejichž tvorba a použití jsou daňově uznatelným nákladem), patří sem rezervy na opravy hmotného majetku, bankovní rezervy, rezervy

v pojišťovnictví, rezervy na pěstební činnost a ostatní rezervy (např. odbahnění rybníka) v rozsahu stanovené tímto zákonem,

- ostatní rezervy (jejichž tvorba a použití je upravena vnitřní směrnicí účetní jednotky a není daňově uznatelným nákladem), patří sem rezervy na záruční opravy, rezervy na opravy dlouhodobého hmotného majetku, na který se nemůže tvořit zákonná rezerva nebo rezerva na splatnou daň z příjmů (Landa, 2014).

Zákonné rezervy se řídí zákonem č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů. Ve společnostech se nejčastěji vyskytují rezervy na opravy dlouhodobého majetku, jehož doba odepisování je vyšší než 5 let, tato doba je stanovena dle zákona o daních z příjmů. Může ji tvořit pouze vlastník. Za opravy dle tohoto zákona se nepovažuje technické zhodnocení. Rezervu nelze tvořit u dlouhodobého hmotného majetku, pokud je určen k likvidaci, u něhož jde o opravy v důsledku škody či jiné nepředvídatelné nebo nahodilé události, jedná se o opravy, které se každoročně opakují, Rezervy na opravu nesmějí být tvořeny na jedno zdaňovací období a je nutné dodržet maximální dobu tvorby rezerv na opravy hmotného dlouhodobého majetku, která je stanovena pro každou odpisovou skupinu zvlášť, a to dle zákona č. 593/1992 Sb., o rezervách pro zjištění základu daně z příjmů. Výše rezervy na opravy hmotného majetku ve zdaňovacím období je rovna podílu rozpočtu nákladů připadající na opravu a počtu zdaňovacích období, které uplynou od zahájení termínu tvorby rezervy do předpokládaného termínu zahájení opravy. Rezervy na opravy hmotného majetku snižují základ daně, pokud při tvorbě peněžní prostředky v plné výši rezervy na opravu majetku jsou převedeny na samostatný účet v bance, a to nejpozději do termínu pro podání daňového přiznání. Tyto peněžní prostředky mohou být čerpány pouze z důvodu, ke kterému byla rezerva vytvořena (Landa, 2014).

Leasing

Další možností financování dlouhodobého majetku je formou leasingu. Leasingem se rozumí pronájem, tedy přenechání práva užívání hmotných či nehmotných věcí, kdy pronajímatel (osoba, která majetek pronajímá, většinou je to leasingové společnost, výrobce či obchodní firma) poskytuje nájemci (podnikatelskému subjektu případně fyzické osobě) právo danou věc v průběhu pronájmu používat, a to za sjednanou úplatu.

Důležité je, že pronajímateli zůstává majetek ve vlastnictví po dobu celého pronájmu. Na nájemce pouze připadá právo daný majetek používat (Valouch, 2012).

V teoretické literatuře i z hlediska praktického leasingového financování existuje několik typů leasingu. Nejčastěji se rozlišuje finanční a operativní leasing. Tyto dva druhy se od sebe liší jinou délkou pronájmu, přechodem vlastnického práva k pronajatému majetku na konci leasingu a účelem, kterému slouží. Společné mají to, že pronajatý majetek je ve vlastnictví pronajímatele (Valach, 2006).

Finanční leasing

Jedná se o pronájem, kdy po skončení doby pronájmu dochází k odkupu najaté věci nájemcem. Dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů se můžeme setkat s tímto leasingem pod názvem finanční pronájem s následnou koupí najaté věci. Finanční leasing je dlouhodobější, protože jeho doba pronájmu se obvykle kryje s dobou ekonomické životnosti pronajímaného majetku. Daňové zákony většinou stanoví minimální dobu trvání finančního leasingu. Pronajímatel přenáší smluvně všechny povinnosti spojené s údržbou, opravami a servisními službami pronajatého majetku na nájemce (Valach, 2006).

Leasingové splátky mohou představovat pro společnost daňově uznatelné náklady, jestliže dle zákona o daních z příjmů dle §24 odst. 4 jsou splněny následující podmínky:

- doba finančního leasingu předmětu trvá minimálně po dobu odepisování uvedenou v §30 odst. 1. U hmotného majetku, který je zařazen v odpisové skupině 2 nebo 3 podle přílohy č. 1 zákona o daních z příjmů, lze dobu nájmu zkrátit až o 6 měsíců, minimální doba u nemovitostí je 30 let. Doba pronájmu se počítá ode dne, kdy byl předmět přenechán nájemci ve stavu způsobilém k jeho užívání,
- kupní cena majetku nebude vyšší než jeho zůstatková cena, kterou by měl majetek při rovnoměrném odepisování (podle §31 odst. 1 písm. a) tohoto zákona) ze vstupní ceny majetku,

- zahrne-li poplatník (fyzická osoba) předmět po ukončení nájmu do svého obchodního majetku (Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů).

V rámci finančního leasingu se rozlišují další tři typy leasingu:

- **přímý finanční leasing:** jedná se druh leasingu, kdy si nájemce určí druh majetku, který požaduje. Pronajímatel (leasingová společnost nebo výrobce) zpracuje podmínky leasingu (leasingové splátky, akontace, atd.), zakoupí požadovaný druh majetku od výrobce a na základě leasingové smlouvy pronajme majetek nájemci. Nájemce začne splácet leasingové splátky a obvykle odpovídá za údržbu, pojištění a daně. V této formě přímého leasingu vystupují vedle dodavatele dva partneři: nájemce a pronajímatel,
- **nepřímý finanční leasing:** jedná se o druh leasingu, kdy firma prodá majetek leasingové společnosti, a ta jej obratem zpět pronajme původní firmě. Leasingová společnost zaplatí firmě tržní cenu majetku. Firma pak platí leasingové splátky společnosti, které postupně uhrazují tržní cenu, ale také náklady a zisk leasingové společnosti. Majetek tedy bude fyzicky pořád na svém původním místě. Společnost uhradí vyšší hodnotu ve formě splátek, než činí tržní cena, a to ze dvou důvodů: nájemce obdrží peněžní prostředky z prodeje majetku, které si může ponechat ke zvýšení své likvidity nebo je znovu reinvestovat. Nadále může nájemce využívat majetek, i když je ve vlastnictví někoho jiného,
- **everage leasing:** jedná se o druh leasingu, kde vystupuje nájemce, pronajímatel a věřitel. Nájemce si zvolí konkrétní druh majetku, používá ho, získává příjmy z jeho využití a splácí leasingové splátky. Pronajímatel zakoupí konkrétní druh majetku do svého vlastnictví. Část majetku může financovat vlastním kapitálem, část může využít zápůjčkou od věřitele (banky, pojišťovny). Organizace leverage leasingu je nákladově náročná, proto se tento druh leasingu uplatňuje ve větších, finančně náročných projektech (Valach, 2006).

Operativní leasing

Jedná se o pronájem, kdy nájemce po skončení doby pronájmu vrací zpět pronajatý majetek pronajímateli. Operativní leasing je krátkodobější, protože jeho doba pronájmu je obvykle kratší než doba ekonomické životnosti pronajatého majetku. Minimální délka operativního leasingu není dána. Při operativním leasingu pronajímatel hradí veškeré náklady spojené s údržbou, opravami či servisními službami pronajatého majetku. Ne vždy je toto podmínkou a pronajímatel může tyto činnosti smluvně přenést na nájemce. Operativní leasing se nejvíce používá při pronájmu osobního automobilu, počítačů či kopírovacích strojů (Valouch, 2012; Valach, 2006).

Dotace

Dotace jsou peněžní prostředky z evropských fondů, ze státního rozpočtu ČR nebo z obecních a městských rozpočtů. Rozlišují se dva druhy dotací, a to dotace k úhradě nákladů, ty jsou určeny na úhradu provozních nebo finančních nákladů a dotace na pořízení dlouhodobého majetku tzv. investiční dotace, ty snižují vstupní cenu pořizovaného majetku (Štohl, 2011).

2.4 Výhody a nevýhody různých forem financování dlouhodobého majetku

Pokud se účetní jednotka rozhodne pořídit dlouhodobý majetek, měla by si promyslet různé formy financování. Zda pořídit majetek z vlastních zdrojů nebo raději využít cizí zdroje a to úvěrem od banky nebo si tento majetek pronajmout formou leasingu. Každá z těchto možností má své výhody i nevýhody (Valouch, 2012).

2.4.1 Koupě z vlastních peněžních prostředků

Proto, aby si účetní jednotka poříдила dlouhodobý majetek z vlastních peněžních zdrojů, musí mít k dispozici volné finanční prostředky. Přestože má účetní jednotka dostatečné finanční prostředky není tento způsob financování automaticky nejvhodnější, protože je dobré zvažovat i jiné metody pořízení (nejčastěji úvěr nebo leasing) a také je nutno brát v úvahu tzv. náklady obětované příležitosti. Ty jsou definovány jako prospěch, o který je dotyčný subjekt připraven tím, že se rozhodne pro jinou možnost (Valouch, 2012).

Výhody koupě z vlastních peněžních prostředků:

- subjekt se nezadlužuje, jako je tomu v případě pořízování majetku formou úvěru nebo leasingu,
- stává se okamžitým vlastníkem pořízeného majetku,
- není omezován v možnosti nakládání s tímto majetkem,
- peněžní toky nejsou zatíženy v dalších obdobích, protože nejsou hrazeny žádné úvěrové či leasingové splátky ani další náklady spojené s alternativními formami pořízení, např. poplatky za vedení úvěrových účtů, poplatky za uzavření a správu úvěrových či leasingových smluv (Valouch, 2012).

Nevýhody koupě z vlastních peněžních prostředků:

- nutnost vysokého jednorázového výdaje v hotovosti nebo z účtu, který se negativně promítne do cash-flow,
- dle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů §25 odst. 1 písm. a) nelze výdaje na pořízení dlouhodobého hmotného i nehmotného majetku považovat jako daňově uznatelné náklady. Daňově uznatelným nákladem se v případě odpisovaného dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku rozumí daňové odpisy, které se rozloží do více zdaňovacích období (Valouch, 2012).

2.4.2 Koupě na úvěr

Při financování majetku na úvěr má účetní jednotka oproti koupi z vlastních prostředků jednu velkou výhodu, a to že nepotřebuje k danému okamžiku větší obnos volných finančních prostředků. Ty si účetní jednotka obstarává prostřednictvím banky či jiné úvěrové instituce.

- **výhodou** je, že okamžikem nákupu získává společnost právo na to být vlastníkem koupeného majetku a tento majetek daňově odepisovat, dále tato podmínka má výhodu v tom, že úroky z úvěru jsou za podmínek stanovených v ZDP v §24 odst. 2 písm. zi) daňově uznatelným nákladem a to v případě, že

pokud jsou úroky zaplacený a věřitelem je poplatník (FO), který nevede účetnictví. Úroky z úvěrů mohou být součástí pořizovací ceny majetku, a nebo se mohou uplatňovat rovnou do nákladů,

- **nevýhodou** koupě na úvěr je nutnost vynakládat náklady související s koupí - jde o placené úroky z úvěrů, poplatky spojené s vedením úvěrových účtů, poplatky za vyřízení žádosti o úvěr,
- další nevýhodou je zadlužení společnosti, protože výše přijatého úvěru se objeví v rozvaze účetní jednotky pod položkou cizí zdroje. Zhoršuje se pozice společnosti v případě hodnocení rizikovitosti investory, obchodními partnery (Valouch, 2012).

2.4.3 Koupě formou leasingu

Třetím způsobem "pořízení" majetku je leasing. V tomto případě nedochází k pořízení majetku v pravém slova smyslu, protože pronajímatel má vlastnické právo k majetku po celou dobu trvání leasingového vztahu (Valouch, 2012).

Výhody leasingu:

- hlavní výhodou tohoto způsobu pořízení je, že společnost nepotřebuje k datu nákupu majetku velký objem finančních prostředků, protože platby za leasing jsou rozděleny do určitého delšího časového období,
- výhodou je také, že nájemné (leasingové splátky) jsou dle ZDP v §24 odst. 2 písm. h) a §24 odst. 4 až 6 jako daňové uznatelné náklady, pokud jsou splněny podmínky, které byly již zmíněny,
- další výhodou je, že leasing (na rozdíl od úvěru) nepředstavuje účetně zvýšení zadluženosti společnosti, neboť vzniklý závazek z leasingové smlouvy se neprojeví v rozvaze účetní jednotky v položce zvyšující cizí zdroje, protože o závazcích z leasingu se účtuje dle podmínek ČR pouze v pod rozvahové evidenci (Valouch, 2012).

- **Nevýhodou** leasingu je, že i když pronajatý majetek zůstává ve vlastnictví pronajímatele, tak na nájemce jsou přenesena rizika vyplývající z vlastnictví majetku (to platí v případě finančního leasingu, kdy je nezbytné pojištění majetku, možné úhrady oprav nebo servisních služeb, které hradí nájemce),
- velkou nevýhodou vyplývající z leasingové smlouvy je obtížná vypověditelnost ze strany nájemce a také možné problémy s odcizením pronajatého majetku (Valouch, 2012).

2.4.4 Metoda čisté výhody leasingu

Tato metoda je založena na porovnání čisté současné hodnoty investice financované leasingem a financované úvěrem. Jestliže čistá současná hodnota investice financovaná leasingem je větší než čistá současná hodnota investice financovaná úvěrem, je výhodnější pořídit majetek pomocí leasingu. V opačné situaci je vhodné použít úvěrové financování (Valach, 2001).

$$\check{C}VL = K - \sum_{n=1}^N \frac{Ln \cdot (1 - d) + d \cdot On}{(1 + i)^n}$$

Kde:

$\check{C}VL$ – čistá výhoda leasingu

K – kapitálový výdaj (výše získaného úvěru)

Ln – leasingové splátky v jednotlivých letech životnosti

d – daňová sazba

On – daňové odpisy v jednotlivých letech životnosti

n – jednotlivé roky životnosti

N – doba životnosti

i – úroková míra upravená o vliv daně z příjmů

$$i = u \cdot (1 - d), \text{ kde}$$

u – úroková sazba z úvěru (Valach, 2001).

3 ANALÝZA SOUČASNÉHO STAVU VYBRANÉHO SUBJEKTU A JEHO MOŽNOSTI FINANCOVÁNÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU

V této kapitole bude představena vybraná společnost pořizující dlouhodobý majetek. Pomocí poměrových ukazatelů bude provedena finanční analýza společnosti za období 2013 až 2015 a dále budou rozebrány a vyčísleny další možnosti financování majetku.

3.1 Charakteristika vybrané společnosti

Obchodní firma: ALTREVA spol. s.r.o.

Sídlo společnosti: TŘEBÍČ - Nové město, Brněnská ul. č. 331, PSČ 674 01

Datum vzniku: 19. května 1994 (dnem zapsání do obchodního rejstříku)

Identifikační číslo: 607 07 879

Právní forma: společnost s ručením omezeným

Společníci: BERPHINA (Belgické království) - 80 %

ODĚVA, výrobní družstvo (Třebíč) - 20 %

Předmět podnikání:

- hlavní činností společnosti je výroba oděvů,
- dále činnost účetních poradců, vedení účetnictví a vedení daňové evidence,
- silniční motorová doprava - nákladní provozovaná vozidly nebo jízdními soupravami o největší povolené hmotnosti 3,5 tuny, je-li určena k přepravě zvířat nebo věcí,
- výroba, obchod a služby neuvedené v přílohách 1 až 3 živnostenského zákona,
- a výroba elektřiny.

Společnost ALTREVA, s. r. o. byla založena v roce 1994 společnostmi BERPHINA (Belgie) a ODĚVOU, výrobním družstvem (Třebíč). ALTREVA, spol. s. r. o. vlastní dvě dceřiné společnosti, jedna z nich se nachází na Ukrajině, ta je vlastněna 100 % a druhá se nachází v Polsku, ta je vlastněna 65 %.

Hlavní činností společnosti je výroba pracovních a ochranných oděvů nejvyšší kvality, poskytující vysoký standard služeb v oblasti profesního odívání. Oděvy jsou nejčastěji navrhovány a vyráběny pro profesionály nebo kutily, dále oděvy určené pro personál hotelů, restaurací, wellness zařízení nebo jsou využívány ve zdravotnictví. Společnost ALTREVA se řadí mezi největší výrobce pracovních a ochranných oděvů v České republice.

3.2 Vozový park společnosti ALTREVA, s.r.o.

Společnost má ve svém obchodním majetku celkem osm automobilů. Automobily slouží k obchodní a administrativní činnosti. Jedno z automobilů je dodávka, která slouží na dopravu větších nákladů. Automobily byly pořízeny z vlastních zdrojů účetní jednotky, popřípadě byl čerpán úvěr na běžnou činnost a při jeho čerpání se pořídilo auto. Rok výroby automobilů se pohybuje mezi roky 2003 až 2016. Čtyři automobily jsou starší více než 60 měsíců, tudíž jsou odepsaná a čtyři auta se odepisují. Investice do dalšího osobního automobilu je zde vítána, protože polovina automobilů je již odepsaná.

3.2.1 Charakteristika plánovaného předmětu pořízení

Pro rok 2016 společnost plánuje pořídit nový dlouhodobý majetek a tím je osobní automobil značky Octavia Combi Scout. Cena bez daně je 619 835 Kč. V tomto případě DPH nebereme v potaz, protože účetní jednotka je měsíčním plátcem DPH. V následující tabulce jsou obsaženy technické parametry osobního automobilu.

Tab. 1: Charakteristika plánovaného předmětu pořízení. (Zdroj: vlastní zpracování)

Technické parametry automobilu	
Motor	2,0 TDI CR DPF/110 kW (4x4)
Počet válců/zdvihový objem (cm)	4/1968
Max výkon	110 kW
Exhalační norma	EU6
Palivo	motorová nafta
Max rychlost	207 km/h
Průměrná spotřeba	4,8 l/100 km

3.3 Zhodnocení finanční situace společnosti

V této podkapitole bude popsán pomocí výkazů - rozvaha a výkaz zisku a ztrát vývoj společnosti ve sledovaném období 2013 až 2015. Dále pomocí poměrových ukazatelů bude provedena finanční analýza společnosti.

3.3.1 Vývoj společnosti v letech 2013 - 2015

V následující tabulce jsou stručně vybrány jednotlivé položky aktiv a je zde zhodnocen vývoj ve sledovaném období 2013 až 2015.

Tab. 2: Vybrané položky aktiv z účetního výkazu rozvahy 2013 - 2015. (Zdroj: účetní výkazy společnosti)

Údaje jsou v tis. Kč	2013		2014		2015	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Aktiva celkem	186 894	134 326	216 209	160 572	215 932	157 225
Dlouhodobý majetek	87 197	37 995	88 787	39 954	90 564	39 105
Nehmotný	7 072	141	7 757	1 326	7 802	947
Hmotný	52 676	10 405	53 291	10 889	54 078	10 299
Finanční	27 449	27 449	27 739	27 739	28 684	27 859
Oběžná aktiva	97 614	94 248	125 610	118 806	123 633	116 385
Zásoby	65 107	62 360	75 711	70 845	80 545	75 153
Krátkodobý finanční majetek	12 291	12 291	21 503	21 503	19 584	19 584
Časové rozlišení	2 083	2 083	1 812	1 812	1 735	1 735

Z uvedeného účetního výkazu - rozvaha, celková aktiva mají v období 2013 až 2014 zvyšující se tendenci. Nárůst činí 19 %, což v absolutním vyjádření činí 26 246 tis. Kč.

V dalším období 2014 až 2015 byl zaznamenán pokles a to o 2 %, což v absolutním vyjádření činí 3 347 tis. Kč.

K růstu aktiv přispíval dlouhodobý majetek, který společnost každým rokem pořizovala. V roce 2013 byl nakoupen dlouhodobý majetek za 6 568 tis. Kč., z toho byl pořízen software, dále proběhla investice do staveb, která představovala technické zhodnocení, jednalo se o zateplení fasády a střechy včetně výměny oken a dveří, také se pořizovaly samostatné movité věci. Byl pořízen nový server sloužící společnosti. V roce 2014 byl nakoupen dlouhodobý majetek za 3 525 tis. Kč, z toho byl pořízen software, dále jiný dlouhodobý nehmotný majetek a opět samostatné movité věci, mezi něž byl zařazen elektronický zabezpečovací systém, dále kouřová čidla, kamerový systém, osobní automobil a stroje sloužící společnosti. V posledním sledovaném roce 2015 byl nakoupen dlouhodobý majetek za 1 234 294 tis. Kč, z toho byly pořízeny samostatné movité věci, které představovaly šicí stroje, sloužící účetní jednotce k její podnikatelské činnosti, dále došlo k úpravám elektroinstalace v kancelářích a konaly se stavební a montážní práce.

K nárůstu celkových aktiv přispěla také oběžná aktiva, která v roce 2013 až 2014 vzrostla o 26 %, což v absolutním vyjádření činí 24 558 tis. Kč a pak v období 2014 až 2015 poklesla o 2 %, což v absolutním vyjádření činí 2 421 tis. Kč. Oběžná aktiva zahrnují zásoby, které každým rokem měly zvyšující se tendenci. Dále narůstala každým rokem položka materiálu a výrobků, a to kvůli tomu, že vzrostly zakázky společnosti. Krátkodobý finanční majetek, který představuje hotovost a účty v bankách, zde nastal velmi vysoký nárůst, kdy v období 2013 až 2014 se krátkodobý finanční majetek zvýšil o 75 %, což v absolutním vyjádření činí 9 212 tis. Kč. K nárůstu přispěla především položka - účty v bankách, a to z důvodu, že byly společnosti převážně splaceny pohledávky po splatnosti. V období 2014 až 2015 došlo ke snížení krátkodobého finančního majetku o 8 %, což činí 1 919 tis. Kč. Položkou účty v bankách si firma zajišťuje průběžnou schopnost hradit své závazky. Na konci roku 2015 vykazuje společnost 19 584 tis. na bankovním účtu a pokladně. Do časového rozlišení společnost zařazuje věci, které souvisí s překlenutím roku. Jedná se o faktury za plyn, kdy společnosti přijde faktura v dalším účetním období, přitom se to týká běžného účetního období. Nebo se jedná o servisní smlouvy.

Tab. 3: Vybrané položky pasiv z účetního výkazu rozvahy 2013 - 2015. (Zdroj: účetní výkazy společnosti)

Údaje jsou v tis. Kč	2013	2014	2015
Pasiva celkem	134 326	160 572	157 225
Vlastní kapitál	89 975	101 812	114 265
Základní kapitál	19 159	19 159	19 159
Výsledek hospodaření minulých let	14 926	29 812	41 728
Výsledek hospodaření běžného účetního období	49 261	46 216	46 778
Cizí zdroje	41 194	52 522	35 694
Krátkodobé závazky	38 807	52 522	35 691
Časové rozlišení	3 157	6 238	7 266

Z uvedeného účetního výkazu - rozvaha, lze vyčíst, že celková pasiva mají v období 2013 až 2014 zvyšující se tendenci. Za období 2013 až 2014 se zvýšila o 19 %, což v absolutním vyjádření činí 26 246 tis. Kč. V dalším období 2014 až 2015 byl zaznamenán pokles, a to o 2 %, což je 3 347 tis. Kč. Pasiva jsou tvořena základním kapitálem, který zůstává ve sledovaných letech neměnný, společníci na začátku svého podnikání splatili společně jeho výši a to 19 159 tis. Kč a od té doby nedošlo k žádnému navýšení. Dále k růstu přispíval zejména vlastní kapitál, který je tvořen hospodářským výsledkem minulého období, který každým rokem stoupal a od roku 2013 do roku 2014 byl zaznamenán o 26 802 tis. Kč. Vlastní kapitál je dále tvořen hospodářským výsledkem běžného účetního období, který byl ve všech letech kladný. Krátkodobé závazky se v období 2013 až 2014 zvýšily, a to o 35 %, což činí 13 715 tis. Kč. V posledním sledovaném období 2014 až 2015 došlo ke snížení, a to o 32 %, což v absolutním vyjádření činí 16 831 tis. Kč. Důvodem snížení krátkodobých závazků je splacení určité výše úvěru. Úvěr byl poskytnut od dceřiné společnosti, a to na oběžná aktiva. V položce krátkodobé bankovní úvěry a výpomoci byl zaznamenán pokles na nulu, a to jak v období 2014, tak i v roce 2015. Je tomu tak, protože společnost během sledovaného období bankovní úvěry splatila. Účetní jednotka čerpala bankovní úvěr především na běžnou provozní činnost společnosti - nákup zásob, technické zhodnocení budovy (zateplení fasády a střechy, výměna oken a dveří).

Tab. 4: Vybrané položky z účetního výkazu zisku a ztrát 2013 - 2015. (Zdroj: účetní výkazy společnosti)

Údaje jsou v tis. Kč	2013	2014	2015
Tržby za prodej zboží	8 258	10 095	11 349
Náklady vynaložené na prodej zboží	5 835	6 992	8 660
Obchodní marže	2 423	3 103	2 689
Výkony	281 771	302 836	331 629
Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	278 259	297 169	327 333
Změna stavu zásob vlastní činnosti	2 796	4 677	3 219
Aktivace	716	990	1 077
Výkonová spotřeba	172 478	189 570	211 162
Přidaná hodnota	111 716	116 369	123 156
Osobní náklady	51 866	54 316	62 107
Daně a poplatky	1 431	481	57
Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	1 462	1 855	2 180
Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	3 501	4 288	2 218
Ostatní provozní výnosy	2 415	2 528	3 131
Ostatní provozní náklady	647	624	678
Provozní výsledek hospodaření	58 997	58 791	61 522
Výnosové úroky	803	693	677
Nákladové úroky	616	492	352
Ostatní finanční výnosy	5 188	1 436	1 066
Ostatní finanční náklady	3 479	2 487	3 985
Finanční výsledek hospodaření	1 896	-850	-3 419
Daň z příjmů za běžnou činnost	11 632	11 725	11 325
Výsledek hospodaření za účetní období	49 261	46 216	46 778

Obchodní marže představuje rozdíl dvou položek, a to tržby za prodej zboží a náklady na vynaložené prodané zboží. Obě dvě položky se každým rokem zvyšovaly, ale tržby v porovnání s náklady na vynaložené prodané zboží rostou rychleji, což je pro společnost pozitivní. Obchodní marže v období 2013 až 2014 měla stoupající tendenci, a to o 680 tis. Kč. V dalším sledovaném období 2014 až 2015 byl zaznamenán pokles, a to o 414 tis. Kč. Z obchodní marže společnost kryje své další náklady, jako jsou například mzdy zaměstnanců nebo nájemné.

Další položkou jsou výkony, které představují položky tržby za prodej vlastních výrobků a služeb, dále změnu stavu zásob vlastní činnosti a aktivaci. Výkony se rok od

roku zvyšují, protože společnosti rostou zakázky od stávajících zákazníků a také rostou další zakázky od nových zákazníků. V období 2013 až 2014 se zvýšily o 8%, což je v absolutním vyjádření o 21 065 tis. Kč a v dalším období 2014 až 2015 o dalších 10 %, což činí 28 793 tis. Kč.

Výkonová spotřeba také roste a to v období 2013 až 2014 o 10 %, což činí 17 092 tis. Kč a v období 2014 až 2015 o dalších 11 %, což činí 21 592 tis. Kč. Výkonová spotřeba představuje náklady spojené se spotřebou materiálu, energie a služeb. Jestliže dochází ke zvyšování zakázek, je znatelné, že dochází i ke větší spotřebě energie a materiálu, Zakázky společnosti oproti výkonové spotřebě, rostou rychleji a pro společnost je to pozitivní. Přidaná hodnota zobrazuje součet obchodní marže a výkony s odpočtem výkonové spotřeby. Přidaná hodnota v období 2013 až 2014 vzrostla o 4 %, což v absolutním vyjádření činí 4 653 tis. Kč a v období 2014 až 2015 o dalších 6 %, což činí 6 787 tis. Kč. Osobní náklady představují mzdové náklady, které každým rokem vzrostly. V období 2013 až 2014 osobní náklady vzrostly o 5 %, což v absolutním vyjádření činí 2 450 tis. Kč a v období 2014 - 2015 o dalších 14 %, což činí 7 791 tis. Kč. Hlavním důvodem růstu nákladů je počet zaměstnanců, kdy za sledované období 2014 až 2015, účetní jednotka zaměstnala šestnáct nových pracovníků. Účetní jednotka k roku 2015 zaměstnává 187 zaměstnanců. Taktéž bylo zaznamenáno nepatrné zvýšení mezd, bylo více práce a docházelo k přesčasům. Tím souviselo i zvýšení nákladů na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění. Výkony, ale rostou mnohem rychleji než mzdové náklady, tudíž je to pro společnost pozitivní. Odpisy se každým rokem také zvyšovaly, protože společnost každým rokem pořizovala dlouhodobý majetek.

Provozní výsledek hospodaření měl ve sledovaném období kolísavý trend. V období 2013 až 2014 klesl, a to o 0,5 %, absolutní vyjádření činí 206 tis. Kč, v období 2014 až 2015 vzrostl, a to o 5 %, což činí 2 731 tis. Kč.

Jak lze vidět k zápornému finančnímu výsledku hospodaření došlo v letech 2014 a 2015. Nákladové úroky sice klesají z důvodu splacení bankovních úvěrů, ale poměrně rychle klesají i ostatní finanční výnosy. Součtem jsou nákladové úroky a ostatní finanční náklady větší jak výnosové úroky a ostatní finanční výnosy, proto dochází k zápornému finančnímu výsledku hospodaření.

Společnost dosahuje kladného výsledku hospodaření za účetní období ve všech sledovaných letech. Společnost má dobře vyvíjející finanční situaci.

3.3.2 Ukazatel IN05

Tab. 5: Ukazatel IN05. (Zdroj: vlastní zpracování)

	Váha ukazatele			
Roky		2013	2014	2015
$\frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}}$	0,13	3,26	3,06	4,4
$\frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}}$	0,04	9,00	9,00	9,00
$\frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}}$	3,97	0,46	0,36	0,37
$\frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}}$	0,21	2,25	2,00	2,23
$\frac{\text{oběžná aktiva}}{(\text{kr. záv.} + \text{kr. bank. úvěry})}$	0,09	2,29	2,26	3,26
$\frac{\text{aktiva}}{\text{cizí zdroje}} \cdot 0,13$		0,42	0,40	0,57
$\frac{\text{EBIT}}{\text{nákladové úroky}} \cdot 0,04$		0,36	0,36	0,36
$\frac{\text{EBIT}}{\text{aktiva}} \cdot 3,97$		1,83	1,43	1,47
$\frac{\text{výnosy}}{\text{aktiva}} \cdot 0,21$		0,47	0,42	0,47
$\frac{\text{oběžná aktiva}}{(\text{kr. záv.} + \text{kr. bank. úvěry})} \cdot 0,09$		0,21	0,20	0,29
Index IN05		3,29	2,81	3,16

Jestliže, ukazatel IN05 vychází společnosti v hodnotách vyšších než 1,60, znamená to, že společnost tvoří hodnotu a z 95 % nezbankrotuje. Ve všech třech sledovaných letech je hodnota nad doporučenou hranicí. Společnost se nachází v dobré finanční situaci a není ohrožena finančním bankrotem.

Na základě doporučení byla hodnota ukazatele úrokového krytí omezena na hodnotu 9, protože původní hodnoty ukazatele byly vysoké, jelikož společnost dosahovala nízkých nákladových úroků. Ukazatel by výrazně převýšil ostatní ukazatele IN05 a ovlivnil by tak jeho výsledek.

3.3.3 Čistý pracovní kapitál

Tab. 6: Čistý pracovní kapitál. (Zdroj: vlastní zpracování)

Údaje jsou v tis. Kč			
Ukazatel/ rok	2013	2014	2015
ČPK	53 054	66 284	80 964

Čistý pracovní kapitál je nejčastěji používaným ukazatelem, představuje tzv. finanční polštář. Čím je hodnota větší, tím má společnost vyšší schopnost hradit nečekané výdaje. Pro výpočet čistého pracovního kapitálu byl zvolen tzv. "manažerský přístup". Ten se vypočítá jako rozdíl mezi oběžnými aktivy a krátkodobými dluhy společnosti (Sedláček, 2001).

Společnost dosahuje ve všech sledovaných letech kladných hodnot, dokonce mají rok od roku zvyšující se tendenci. K nárůstu čistého pracovního kapitálu došlo hlavně z důvodu, kdy v roce 2014 až 2015 společnost splatila krátkodobé bankovní úvěry. Znamená to tedy, že účetní jednotka má dostatečně velkou finanční rezervu pro nepříznivé události.

3.3.4 Ukazatele likvidity

Tab. 7: Ukazatele likvidity. (Zdroj: vlastní zpracování)

Ukazatel / rok	2013	2014	2015
Okamžitá	0,30	0,41	0,55
Pohotová	0,77	0,91	1,16
Běžná	2,29	2,26	3,26

Doporučené hodnoty pro okamžitou likviditu se pohybují v rozmezí 0,2 až 0,5 (Růčková, 2015). Výsledky analyzované společnosti dosahují doporučených hodnot ve všech sledovaných letech a společnosti tak nevzniká problém, hradit své závazky krátkodobým finančním majetkem.

Doporučené hodnoty pro pohotovou likviditu se pohybují v rozmezí 1 až 1,5 (Růčková, 2015). Společnost doporučené rozmezí bohužel nesplňuje. Ve sledovaných letech 2013 a 2014 se hodnoty pohotovosti likvidity nachází pod doporučenou hranicí, a znamená to, že pohledávky a krátkodobý finanční majetek nestačí pokrýt krátkodobé závazky.

Pozitivní ale je, že se hodnota likvidity v roce 2015 pomalu přibližuje k minimálně doporučené hodnotě.

Doporučená hodnota pro běžnou likviditu se nachází v rozmezí 1,5 až 2,5 (Růčková, 2015). Z tabulky vyplývá, že se ve sledovaném období 2013 až 2015 pohybuje nad doporučenou hodnotou. Společnost je tedy schopna hradit své krátkodobé závazky vůči svým věřitelům. V posledním roce 2015 se hodnota dostává na 3,26. Společnosti se snížily krátkodobé závazky, a to z důvodu splacení určité části poskytnutého úvěru.

3.3.5 Ukazatele zadluženosti

Tab. 8: Ukazatele zadluženosti. (Zdroj: vlastní zpracování)

Ukazatel / rok	2013	2014	2015
Celková zadluženost (%)	31	33	25
Koeficient samofinancování (%)	69	67	75
Úrokové krytí	99,85	118,77	166,07

Celková zadluženost charakterizuje finanční úroveň společnosti. Optimálním stavem zadlužení jsou hodnoty vycházející v rozmezí 30 až 50 % (Růčková, 2015). Analyzovaná společnost má dobrou finanční úroveň. Hodnoty ukazatele ve sledovaném období 2013 až 2015 se pohybují v rozmezí 25 až 33 %, cizí zdroje tedy využívá minimálně. Nemá problém se zadlužením a většinu svých potřeb kryje vlastními zdroji.

Příznivá hodnota pro koeficient samofinancování se nachází okolo 50 % (Růčková, 2015). Čím vyšší je hodnota tohoto ukazatele, tím vyšší je finanční stabilita společnosti. Ve sledovaném období společnost dosahuje dokonce vyšších hodnot, než je doporučováno. Společnost většinu svých aktiv financuje z vlastních zdrojů.

Pro ukazatele úrokového krytí je doporučována hodnota 3, finančně zdravé podniky dosahují hodnot 6 až 8 (Růčková, 2015). Pro výpočet byl použit EBIT, což představuje výsledek hospodaření před zdaněním plus nákladové úroky. Analyzované společnosti vycházejí mnohem vyšší hodnoty, než je doporučováno, tudíž kdyby došlo k nepříznivé události, nevznikl by problém zaplatit nákladové úroky. Z tabulky lze vyčíst, že v roce 2013 přesahoval zisk úroky více než 99 krát, v roce 2014 tomu bylo téměř 118 krát a v roce 2015 až 166 krát. Společnosti se každým rokem snižují nákladové úroky, proto má tento ukazatel stoupající tendenci.

3.3.6 Ukazatele aktivity

Tab. 9: Ukazatele aktivity. (Zdroj: vlastní zpracování)

Ukazatel / rok	2013	2014	2015
Obrat celkových aktiv	2,13	1,91	2,17
Obrat stálých aktiv	7,51	7,44	8,72
Obrat zásob	4,65	4,40	4,54
Doba obratu zásob (počet dní)	77,41	81,86	79,36
Doba obratu obch. pohledávek (počet dní)	20,29	29,76	21,82
Doba obratu závazků (počet dní)	26,90	20,40	18,35

Doporučené hodnoty se nachází v rozmezí 1,6 až 3 (Růčková, 2015). Ve sledovaném období se obrat celkových aktiv nachází v doporučeném rozmezí, tudíž společnost efektivně využívá svá aktiva.

Obrat stálých aktiv představuje využitelnost stálých aktiv. Tento ukazatel by měl dosahovat vyšších hodnot než ukazatel obratu celkových aktiv, což daná společnost splňuje.

Obrat zásob by měl dosahovat, co nejvyšších hodnot. Pokud tomu tak je, zásoby jsou neustále v pohybu a neleží v nich uložené peníze. Čím vyšší je počet obrátek, tím je i vyšší zisk společnosti. Obrat zásob má ve sledovaném období kolísavou tendenci, což není úplně pozitivní. V posledním roce 2015 se hodnota obratu zásob rovnala přibližně 5, to znamená pro společnost, že své zásoby prodá a naskladní asi 5 krát za rok.

Doba obratu zásob by měla dosahovat, co nejnižších hodnot, respektive co nejmenší počet dní. Obecně platí, čím kratší dobu jsou ve společnosti zásoby vázány, tím je to pozitivní. Doba obratu zásob má opět kolísavou tendenci a dosahuje bohužel vyšších čísel. Vypočítané hodnoty vždy převyšují americký průměr 40 dnů, což je pro společnost negativní. Ve sledovaném roce 2014 byla hodnota tohoto ukazatele nejvyšší, a dosahovala skoro 82 dní. Jestliže by chtěla společnost přeměnit svoje zásoby na hotovost, musela by čekat více jak dva měsíce.

Doba obratu pohledávek z obchodních vztahů by měla mít nižší hodnoty než ukazatel doby obratu závazků. Z tabulky vyplývá, že analyzovaná společnost tuto podmínku splňuje pouze v prvním roce 2013, kdy doba obratu obchodních pohledávek trvá 20 dní.

Výsledky, vycházející z ukazatele doby obratu pohledávek jsou srovnatelné s lhůtou splatnosti pohledávek společnosti ALTREVA, s.r.o. Ve sledovaném období účetní jednotka dosahuje doby obratu obchodních pohledávek přibližně od 20 do 30 dnů. Společnost tak do té doby dostane peněžní prostředky od svých odběratelů, které dále může použít na další potřeby společnosti. Pro společnost je tento výsledek doby obratu pohledávek příznivý.

Doba obratu závazků udává, jak dlouhou dobu společnost odkládá zaplacení přijatých faktur svým dodavatelům. Ve sledovaném období 2013 až 2015 mají hodnoty klesající tendenci. Doba obratu pohledávek by měla být vyšší než doba obratu závazků. Tohle pravidlo společnost nesplňuje a znamená to, že musí čekat delší dobu na úhradu pohledávek, aby mohla zaplatit svoje závazky.

3.3.7 Ukazatele rentability

Tab. 10: Ukazatele rentability. (Zdroj: vlastní zpracování)

Ukazatel / rok	2013	2014	2015
ROA (%)	46	36	37
ROE (%)	55	45	41
ROS (%)	21	19	18

Pro výpočet ROA byla použita položka EBIT z účetního výkazu zisku a ztrát, což představuje zisk před úroky a zdaněním. Doporučená hodnota pro ukazatele ROA je 10 % (Sedláček, 2005). Analyzovaná společnost toto doporučení splňuje, dokonce několikanásobně. Pro výpočet ROE byla zvolena položka EAT, což je výsledek hospodaření za účetní období. Tento ukazatel má doporučenou hodnotu v rozmezí 3 až 4 % (Sedláček, 2005). Opět tento ukazatel dosahuje vyšších hodnot než je doporučováno. Ukazatel rentability tržeb představuje, kolik korun čistého zisku dokáže společnost vyprodukovat na jednu korunu tržeb (Sedláček, 2005). V tomto případě společnost vyprodukuje nejvíce v prvním roce 2013.

3.3.8 Kapitalizace

Tab. 11: Ukazatel kapitalizace. (Zdroj: vlastní zpracování)

Ukazatel/ rok	2013	2014	2015
Kapitalizace	2,37	2,55	2,92

Ve všech sledovaných letech společnosti vychází vyšší hodnota než je doporučováno. Znamená to, že je společnost překapitalizována.

3.3.9 Stručné zhodnocení finanční situace za období 2013 - 2015

Podle ukazatele indexu důvěryhodnosti českého podniku, který hodnotí, zda se společnost nachází v dobré finanční situaci, nebo naopak jestli v nejbližší době nebude ohrožena bankrotem, společnosti vycházejí po celé sledované období velmi příznivé výsledky. Společnost se nachází v dobré finanční situaci a není ohrožena finančním bankrotem. Ukazatele okamžité a běžné likvidity vycházejí v doporučeném rozmezí. Společnosti nevzniká problém hradit své závazky krátkodobým finančním majetkem. U pohotové likvidity se hodnoty nacházejí pod doporučenou hranicí, což znamená, že pohledávky a krátkodobý finanční majetek nestačí pokrýt krátkodobé závazky. Pozitivní, ale je, že se v posledním roce 2015 hodnota ukazatele pohotové likvidity přibližuje k doporučené hodnotě.

K tomu spěje i celková zadluženost, která představuje, kolika procenty je společnost zadlužena, resp. jak moc využívá cizí zdroje. Společnost se nachází v optimálním stavu, kdy hodnoty vycházejí v rozmezí 25 až 33 %, cizí zdroje spíše nevyužívá, a většinu svých potřeb kryje vlastním zdroji. Dalším ukazatelem je koeficient samofinancování, který představuje do jaké míry je společnost schopna využívat vlastní zdroje. Ve sledovaném období společnost kryje své potřeby 67 až 75 % vlastními zdroji. Dle výpočtu ukazatele úrokového krytí, by společnost mohla mnohem více využívat bankovních úvěrů, protože analyzované společnosti vycházejí vyšší hodnoty, než je doporučováno.

Hodnoty ukazatele obratu stálých a celkových aktiv vycházejí v doporučeném rozmezí, aktiva společnosti jsou využívána efektivně. Obrat zásob má ve sledovaném období kolísavou tendenci, ale za celé sledované období hodnoty vycházejí přibližně kolem pěti, pro společnost to znamená, že zásoby na skladě prodá a naskladní přibližně pětikrát za rok. Ukazatel doby obratu zásob vychází ve vyšších hodnotách, což pro společnost není zrovna dobré. Měla by se snažit tento ukazatel pomalu snižovat, protože kdyby chtěla, co nejrychleji přeměnit svoje zásoby na hotovost, musela by čekat více jak dva měsíce. Ukazatel doby obratu pohledávek by měl dosahovat nižších hodnot než ukazatel

doby obratu závazků. Analyzovaná společnost toto doporučení splňuje pouze v prvním sledovaném roce 2013, kdy doba pohledávek trvá 20 dní. Doba obratu závazků by měla dosahovat nižších hodnot doba obratu pohledávek, toto pravidlo společnost bohužel nesplňuje, musí čekat delší dobu na inkaso od svých odběratelů, aby mohla zaplatit svoje závazky dodavatelům.

Ukazatele rentability vycházejí společnosti ve sledovaném období velmi kladně, dokonce vždy několikanásobně než jsou doporučené hodnoty.

Ukazatelem kapitalizace bylo zjištěno, že je společnost překapitalizována, protože kryje svým vlastním kapitálem i část oběžných aktiv.

3.4 Financování majetku pomocí bankovního úvěru

Jestliže se společnost rozhodne pořídit si nový osobní automobil pro svoji podnikatelskou činnost pomocí úvěrového financování, jsou různé nabídky od bankovních společností, které se musí zvážit. Velikou roli hraje úroková sazba nabízených úvěrů, doba splácení a ostatní náklady úvěrového financování související s pořízením majetku. V této situaci nehraje roli DPH pořizovaného osobního automobilu, jelikož je účetní jednotka měsíčním plátcem DPH.

Poskytnutí úvěru bylo vybráno na základě důvěryhodnosti bankovních společností, jež jsou zařazeny v Seznamu měnových finančních institucí v České republice, který je dostupný na stránkách České národní banky. Uvedené bankovní společnosti poskytly potřebné informace ke zpracování jednotlivých úvěrových nabídek. Bankovní společnosti stanovují úrokovou sazbu, dobu splácení a výši ostatních poplatků individuálně podle klienta žádajícího o úvěr. Nabídky úvěrů jsou pouze orientační pro zpracování této bakalářské práce. Pro skutečnou žádost o úvěr by bankovní společnost samozřejmě požadovala od obchodních společností jednotlivé dokumenty, mezi něž patří doklad opravňující k podnikatelské činnosti, u obchodní společnosti je to výpis z obchodního rejstříku, dále u společnosti, která vede podvojný účetnictví by banka požadovala přiznání k dani z příjmů, účetní závěrku (rozvaha, výkaz zisku a ztrát, příloha k účetní závěrce, zprávu auditora), přílohu doplňujících údajů k účetní závěrce, rozbor pohledávek, závazků a dodavatelsko-odběratelských vztahů (BENDA, 2017).

Podle těchto dokumentů bankovní společnost udává klientovi výši úrokové sazby. Tato situace by proběhla, kdyby analyzovaná společnost ALTREVA, s.r.o. skutečně žádala o bankovní úvěr. Proto se tato skutečnost odrazila na výši úrokové sazby, době splácení a dalších nákladů související s poskytnutím bankovního úvěru. Analyzovaná společnost se nachází v dobré finanční situaci, není zadlužena, tudíž by nebyl problém dostat od bankovních společností výhodnější úrokové sazby než jsou uváděny v této práci. Pro úvěrové financování byly vybrány tyto bankovní společnosti, a to Waldviertler Sparkasse Bank AG, Československá obchodní banka, a. s. a poslední nabídka byla od Komerční banky, a. s. Doba splatnosti jednotlivých úvěrů byla dohodnuta na dobu 5 let, tedy na 60 měsíců, splátky probíhají anuitním měsíčním způsobem.

3.4.1 Waldviertler Sparkasse Bank AG

Společnosti ALTREVA, s.r.o. byl nabízen bankovní úvěr na pořízení osobního automobilu od výše uvedené bankovní společnosti. Úroková sazba je ve výši 4,79 % p.a. Doba splácení úvěru připadá na 5 let, tedy na 60 měsíců. Bankovní společnost si účtuje poplatek za přijetí, posouzení a vyhodnocení žádosti o úvěr ve výši 3000 Kč. Další poplatek je účtován za vedení úvěrového účtu ve výši 150 Kč čtvrtletně (Sigmund, 2017). Poplatky a úroky budou zahrnuty až v celkovém porovnání všech bankovních společností. Úroky jsou počítány z konečného zůstatku dluhu a jejich výše se mění. Pojištění osobního automobilu si účetní jednotka obstará sama a zahrnuté bude až v celkovém porovnání úvěrového financování.

Tab. 12: Nabídka úvěru - Waldviertler Sparkasse Bank AG. (Zdroj: vlastní zpracování)

Nabídka úvěru - Waldviertler Sparkasse Bank AG	
Celková výše úvěru	619 835 Kč
Roční úroková sazba	4,79 % p.a.
Doba splatnosti úvěru	60 měsíců
Měsíční anuitní splátka	11 637,51 Kč

3.4.2 Československá obchodní banka, a. s.

Zde má společnost ALTREVA, s. r. o. zřízený bankovní účet. Má také sjednáno, že může čerpat kontokorentní úvěr až do výše 10 mil Kč. Společnosti byl nabízen rychlý

úvěr na podnikání z důvodu pořízení osobního automobilu od výše uvedené bankovní společnosti. Úroková sazba je ve výši 11,9 % p.a. Doba splácení úvěru připadá na 5 let, tedy na 60 měsíců. Bankovní společnost si účtuje poplatek za přijetí, posouzení a vyhodnocení žádosti o úvěr, a to jednorázovou platbou ve výši 0,5 % z výše poskytnutého úvěru, minimálně ve výši 3 000 Kč. Další poplatek je účtován za vedení úvěrového účtu, ve výši 300 Kč za každý započatý měsíc po celou dobu trvání obchodu (Vlčanová, 2017). Poplatky budou zahrnuty až v celkovém porovnání všech bankovních společností, to samé i úroky, protože jsou počítány z konečného zůstatku dluhu a jejich výše se mění. Pojištění osobního automobilu si účetní jednotka obstará sama a zahrnuté bude až v celkovém porovnání úvěrového financování.

Tab. 13: Nabídka úvěru - Československá obchodní banka, a.s. (Zdroj: vlastní zpracování)

Nabídka úvěru - Československá obchodní banka, a. s.	
Celková výše úvěru	619 835 Kč
Roční úroková sazba	11,9 % p.a.
Doba splatnosti úvěru	60 měsíců
Měsíční anuitní splátka	13 756,59 Kč

3.4.3 Komerční banka, a.s.

Společnosti ALTREVA, s.r.o. byl nabízen profil úvěr na pořízení osobního automobilu od výše uvedené bankovní společnosti. Úroková sazba je ve výši 6 % p.a. Doba splácení úvěru připadá na 5 let, tedy na 60 měsíců. Bankovní společnost si účtuje poplatek za přijetí, posouzení a vyhodnocení žádosti o úvěr, a to jednorázovou platbou ve výši 5 500 Kč. Další poplatek je účtován za vedení úvěrového účtu, ve výši 300 Kč za každý započatý měsíc po celou dobu trvání obchodu (Benda, 2017). Poplatky budou zahrnuty až v celkovém porovnání všech bankovních společností, to samé i úroky, protože jsou počítány z konečného zůstatku dluhu a jejich výše se mění. Pojištění osobního automobilu si účetní jednotka obstará sama a zahrnuté bude až v celkovém porovnání úvěrového financování

Tab. 14: Nabídka úvěru - Komerční banka, a.s. (Zdroj: vlastní zpracování)

Nabídka úvěru - Komerční banka, a. s.	
Celková výše úvěru	619 835 Kč
Roční úroková sazba	6 % p.a.
Doba splatnosti úvěru	60 měsíců
Měsíční anuitní splátka	11 983,15 Kč

3.5 Vyhodnocení úvěrového financování

Všechny bankovní společnosti, poskytly čerpání úvěru po dobu 5 let, tedy na 60 měsíců a splácení měsíčním anuitním způsobem. Níže je uvedena tabulka, kde jsou vyhodnoceny jednotlivé nabídky úvěrů.

Tab. 15: Vyhodnocení úvěrového financování. (Zdroj: vlastní zpracování)

	Waldviertler Sparkasse Bank AG	ČSOB, a.s.	Komerční banka, a. s.
Celková výše úvěru	619 835 Kč	619 835 Kč	619 835 Kč
Doba trvání úvěru	60 měsíců	60 měsíců	60 měsíců
Roční úroková sazba	4,79 % p.a.	11,9 % p.a.	6 % p.a.
Měsíční splátka	11 637,51 Kč	13 756,59 Kč	11 983,15 Kč
Poslední měsíční splátka	11 637,53 Kč	13 756,22 Kč	11 982,94 Kč
Výše splátek celkem	698 250,62 Kč	825 395,03 Kč	718 988,79 Kč
Výše úroků celkem	78 415,62 Kč	205 560,03 Kč	99 153,79 Kč
Poplatek za přijetí, posouzení a vyhodnocení žádosti o úvěr	3 000 Kč	3 099 Kč	5 550 Kč
Poplatek za vedení úvěrového účtu	3 000 Kč	18 000 Kč	18 000 Kč
Pojištění	60 000 Kč	60 000 Kč	60 000 Kč
Celkové výdaje na úvěr	842 666,24 Kč	1 112 054,06 Kč	901 692,58 Kč

Z tabulky je zřejmé, že nejlépe vychází úvěr od bankovní společnosti Waldviertler Sparkasse Bank AG. Je zde nabízena nejnížší roční úroková sazba, s tím souvisí i měsíční anuitní splátka, která vychází 11 637,51 Kč a úroky, které také vycházejí

nejvýhodněji ze všech uvedených. Poplatky, které si banka účtuje za vyhodnocení žádosti úvěru a za vedení úvěrového účtu představují celkovou částku 6 000 Kč za celkovou dobu splácení úvěru. Tato celková nabídka úvěru vychází tedy nejvýhodněji. Druhou nejvýhodněji úvěrovou nabídkou se jeví úvěr od Komerční banky, a. s., kde je roční úroková sazba 6 %. Měsíční částka představuje částku 11 983,15 Kč, což je jenom o 345,64 Kč více než u předešlé nabídky. Celková výše úroků představuje částku 99 153,79 Kč, což dělá rozdíl 20 738,17 Kč od předešlé nabídky. Jednorázový poplatek, který si banka účtuje za vyhodnocení žádosti úvěru v tomto případě činí 5 550 Kč, což je o 2 550 Kč dražší než u předešlé konkurence. Další poplatek představuje vedení úvěrového účtu, který je strháván 300 Kč za měsíc. Když srovnáme poplatek s předešlou bankou, je zde velký rozdíl, protože předcházející společnost si účtuje poplatek v částce 150 Kč za jedno čtvrtletí. Poslední z možností je nabízející úvěr od ČSOB, ta poskytuje roční úrokovou sazbu ve výši 11,9 %. Z předcházejících nabídek tato nabídka úvěru vyjde nejméně výhodněji. Měsíční splátka představuje částku 13 756,59 Kč, celková výše úroků je 205 560,03 Kč, které vyjdou zhruba 2 krát více než u první zmíněné bankovní společnosti. Na závěr je uvedeno přepčení jednotlivých úvěrových nabídek. Společnost ALTREVA, s.r.o. by v případě úvěrového financování od oslovené banky Waldviertler Sparkasse Bank AG přeplatila částku 222 831,24 Kč. Další společnost je Komerční banka, a. s., kdy by bylo přeplaceno 281 857,58 Kč. Poslední bankou je ČSOB, které by představovalo přepčení částkou 492 219,06 Kč. Jednotlivé splátkové kalendáře bankovních společností za dobu 5 let jsou obsaženy v přílohách.

Vyhodnocení možnosti úvěrového financování osobního automobilu značky Octavia Combi Scout

Při zvolení možnosti financování osobního automobilu úvěrovým způsobem by společnost nevynaložila jednorázový výdaj, ale čerpala by úvěr od bankovní společnosti. Při této možnosti financování by byly ovlivněny položky jak v rozvaze tak ve výkazu zisku a ztrát. Změna by nastala v aktivech v položce dlouhodobého hmotného majetku, přesněji v položce - samostatné movité věci a soubory movitých věcí, která by se zvýšila o částku 619 835 Kč z důvodu pořízení osobního automobilu. Majetek by společnost převzala a zaznamenala jej do inventární karty. Dále by došlo ke

zvýšení položky v pasivech, a to v cizích zdrojích, přesněji v položce - bankovní úvěry dlouhodobé. Ve výkazu zisku a ztrát by došlo ke změně v položce nákladových úroků. Každá bankovní instituce nabízí jiné úrokové sazby, tudíž se výše úroků mění. Podle splátkových kalendářů, které jsou obsaženy v přílohách, je úrok je vždy počítán z konečného stavu zůstatku úvěru, tudíž na začátku období dosahují úroky vyšších hodnot a pomalu v průběhu čerpání úvěru hodnoty klesají. K růstu nákladů by přispěla také položka - ostatní finanční náklady, kde by se promítly poplatky za přijetí, posouzení a vyhodnocení žádosti o úvěr nebo poplatky za vedení úvěrového účtu. V dalším případě by vznikl náklad formou pojistného. Společnost by se stala okamžitým vlastníkem daného majetku, tudíž by mohla zahájit odepisování osobního automobilu. Dle Zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů by si společnost mohla výši daňových odpisů uplatnit jako daňově uznatelné náklady, které by si mohla odečíst od základu daně. Výše a způsob odepisování majetku by byl stejný jako u financování majetku z vlastních zdrojů. Vypočítané odpisy jsou uvedeny u možnosti způsobu financování z vlastních zdrojů společnosti. Dalšími daňovými uznatelnými náklady by byly úroky z úvěru za předpokladu, že by byly skutečně zaplacený. Dále poplatky, a to za přijetí, posouzení a vyhodnocení žádosti o úvěr a poplatek za vedení úvěrového účtu, a v poslední řadě pojistné automobilu. Výdaje spojené s úvěrem by představovaly - měsíční splátky, které jsou každým měsícem rovnoměrné, úroky, poplatky a pojistné. Náklady spojené s úvěrem by představovaly - úroky, poplatky, pojistné a odpisy. Cena pořízení automobilu se dostane do nákladů postupně pomocí zrychlených odpisů. Možnost financovat osobní automobil pomocí bankovního úvěru, by bylo pro účetní jednotku vhodné v případě, kdy by nedisponovala množstvím volných peněžních prostředků. Analyzovaná společnost, ale volné finanční prostředky má k dispozici, a proto se může vyhnout dalším nákladům, které by vznikly, v případě financování bankovním úvěrem a nedošlo by tak k zadlužení společnosti.

3.6 Financování majetku pomocí finančního leasingu

Jestliže společnost nedisponuje dostatečnými finančními zdroji pro pořízení osobního automobilu, lze využít i způsob leasingového financování. Společnost ALTREVA, s.r.o. doposud nevyužívala tuto formu financování, přesto byla požádána, alespoň jedna leasingová společnost o návrh financování majetku prostřednictvím leasingu. Tou

společností je ČSOB Leasing, a.s., jež patří na seznam členů leasingové a finanční asociace.

3.6.1 ČSOB Leasing, a. s.

Společnosti ALTREVA, s.r.o. byla provedena nabídka finančního leasingu s akontací a následnou koupí pronajímaného osobního automobilu. V tomto případě finanční leasing nezahrnuje splátky s DPH, protože analyzovaná společnost je měsíčním plátcem DPH. První mimořádná splátka předem bez DPH představuje částku 123 967 Kč. Měsíční splátka zahrnující nájemné, finanční službu a pojištění bez DPH a vychází na 12 000 Kč. Pojištění osobního automobilu zřizuje dceřiná společnost ČSOB Pojišťovna a vychází na 1 933 Kč měsíčně. Kupní cena bez DPH, která bude zaplacená na konci finančního leasingu činí 1 000 Kč. Leasingová společnost si neúčtuje žádné poplatky za uzavření leasingové smlouvy. Doba trvání finančního leasingu je stanovena na 5 let, tedy 60 měsíců a splátky probíhají měsíčně (Hermanová, 2017).

Tab. 16: Nabídka finančního leasingu s akontací - ČSOB, Leasing, a.s. (Zdroj: vlastní zpracování)

Finanční leasing s akontací	
Doba trvání leasingu	60 měsíců
Perioda splátek	měsíčně
Poplatek za uzavření leasingové smlouvy	0 Kč
Pořizovací cena bez DPH	619 835 Kč
Jednorázová splátka předem bez DPH	123 967 Kč
Nájemné bez DPH	9 167 Kč
Finanční služba bez DPH	900 Kč
Pojistné bez DPH	1 933 Kč
Měsíční splátka bez DPH	12 000 Kč
Kupní cena bez DPH	1 000 Kč
Leasingový koeficient	1,363
Výše leasingu bez DPH s odkupní cenou	844 967 Kč

Vyhodnocení možnosti leasingového financování osobního automobilu značky Octavia Combi Scout

Při zvolení možnosti financování osobního automobilu pomocí leasingu by společnost nevynaložila jednorázový výdaj, ale splácela by měsíčně leasingové splátky za

pronájem osobního automobilu, vycházející ze splátkového kalendáře. Závazek vyplývající z leasingové smlouvy by se v rozvaze v položce - cizí zdroje nepromítl, protože nepředstavuje účetně zvýšení zadluženosti. Účetní jednotka má pouze povinnost vést daný majetek v pod rozvahové evidenci. Společnost by účtovala o nákladech, které by vznikaly prostřednictvím měsíčních leasingových splátek, které jsou dle Zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů v §24 odst. 2 písm. h) a §24 odst. 4 až 6 daňově uznatelným nákladem. Společnost ALTREVA, s.r.o. by byla v roli nájemce, majetek by neměla v osobním vlastnictví, tudíž by nemohla daný majetek odepisovat. Výdaje spojené s leasingem by představovaly - úhradu mimořádné splátky, úhradu běžné splátky, finanční služby, pojištění a kupní cenu, za kterou by společnost převzala osobní automobil do svého vlastnictví. Náklady spojené s leasingem by představovaly - časové rozlišení 1/60 mimořádné leasingové splátky a běžné splátky, dále finanční službu, pojištění a kupní cenu automobilu. Jestliže kupní cena nedosahuje hranici pro ocenění dlouhodobého majetku dle ZDP a automobil není účtován jako drobný hmotný majetek, účetní jednotka ho zaeviduje do svého obchodního majetku a zaúčtuje ho přímo do spotřeby přes nákladový účet - spotřeba materiálu. Možnost financovat osobní automobil pomocí leasingového financování by bylo pro účetní jednotku vhodné v případě, kdy by nedisponovala množstvím volných peněžních prostředků. Jedná se o možnost financování, kdy pronajatý majetek zůstává ve vlastnictví leasingové společnosti, tudíž analyzovaná společnost není vlastníkem, a nemůže tak zahájit daňové odepisování. Nevýhodou je, že na společnost jsou přenesena všechna rizika vyplývající z vlastnictví - možné úhrady oprav, servisních služeb. Leasing na rozdíl od úvěru nepředstavuje účetně zvýšení zadluženosti společnosti, protože leasingový závazek se neprojeví v cizích zdrojích společnosti, ale účtuje se o něm samostatně v pod rozvahové evidenci

Metoda čisté výhody leasingu

Po dosažení všech hodnot do vzorečku čisté výhody leasingu vychází výsledek v záporných hodnotách, a to ve výši 95 689,18 Kč. Znamená to, že leasing je méně výhodnější možností financování dlouhodobého majetku než úvěr.

Hodnoty dosažené do vzorečku představují: kapitálový výdaj (K), který je roven hodnotě osobního automobilu bez DPH, (Ln) představující leasingovou splátku v

jednotlivých letech životnosti + část rovnoměrně časově rozlišené mimořádné splátky, (N) doba životnosti činící pět let, (d) představuje daň z příjmů právnických osob 19 %, (i) úroková míra z úvěru upravená o vliv daně z příjmů, (On) daňové odpisy v jednotlivých letech životnosti. Pro výpočet jsou dosaženy daňové zrychlené odpisy.

4 VLASTNÍ NÁVRHY ŘEŠENÍ FINANCOVÁNÍ POŘÍZENÍ DLOUHODOBÉHO MAJETKU A JEJICH POSOUZENÍ

Podle provedené finanční analýzy společnosti ALTREVA, s.r.o. lze říci, že se účetní jednotka jeví za dobře fungující společnost. Mezi silné stránky analyzované společnosti patří její finanční situace, za sledované období 2013 až 2015, dosahuje kladného hospodářského výsledku, dle ukazatele čistého pracovního kapitálu dosahuje vysokých hodnot, a v případě vzniku nepříznivé události, má dostatek finančních prostředků k zajištění své plynulé činnosti. Vyhodnocením ukazatele indexu IN05 se účetní jednotka nachází v dobré finanční situaci a není ohrožena bankrotem. Účetní jednotka nemá problémy se zadlužeností, je více než 60 % financována vlastními zdroji. Hodnoty ukazatele rentabilit vycházejí v kladných hodnotách, a to je pro společnost velmi pozitivní, protože tak dosahuje zisku. Podle vypočtených ukazatelů likvidity, společnost disponuje volnými peněžními prostředky a v případě financování z vlastních zdrojů, je schopna hradit své závazky a náklady, které během podnikatelské činnosti nastanou. Společnost je solventní, nemá problémy s platební schopností a své závazky platí včas. Hodnoty ukazatele obratu stálých a celkových aktiv vycházejí v doporučeném rozmezí, tudíž jsou aktiva společnosti využívána efektivním způsobem a další investice do dlouhodobého majetku jsou zde vítány. V plánovaném roce pořízení dlouhodobého majetku, společnost disponuje množstvím volných finančních prostředků na běžném účtu, a právě proto se rozhodla použít vlastní zdroje k financování osobního automobilu.

4.1 Financování majetku z vlastních zdrojů společnosti

Další z možností financování dlouhodobého majetku jsou vlastní zdroje společnosti. Tato možnost pořízení je příznivá zejména pro ty účetní jednotky, které disponují dostatkem svých peněžních prostředků. Výsledky vycházející z finanční analýzy dokazují, že je účetní jednotka schopna financovat osobní automobil z vlastních peněžních prostředků. Vzhledem k celkové finanční situaci a množství peněz na bankovním účtu, cena osobního automobilu není nijak velká, tudíž rozhodnutí účetní

jednotky se negativně nepromítne do chodu společnosti. Při zvolení možnosti financování osobního automobilu vlastními zdroji, by společnost vynaložila jednorázový výdaj v hodnotě 619 835 Kč bez DPH, daň z přidané hodnoty by byla účetní jednotce v následujícím období jako měsíčnímu plátcí DPH vrácena.

Tato možnost financování osobního automobilu je výhodná především, že se účetní jednotka nestává dlužníkem vůči bankovní či leasingové společnosti. Nevznikají ji tedy žádné další náklady spojené s pořízením dlouhodobého majetku, jako jsou např. úroky z úvěru, poplatky za vedení úvěrových účtů, poplatky za uzavření a správu úvěrových či leasingových smluv. Účetní jednotka se ihned po zakoupení majetku stává vlastníkem a není omezována v možnosti s jeho nakládáním. Osobní automobil účetní jednotka zařadí do svého obchodního majetku a následující měsíc po zařazení začne majetek odepisovat dle Zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů. Vypočtené odpisy jsou potom daňově uznatelnými náklady.

Daňové odpisy osobního automobilu

Společnost ALTREVA, s.r.o. podle své interní směrnice odepisuje svůj veškerý dlouhodobý majetek podle Zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, §32, tedy zrychlenou metodou. Osobní automobil značky Octavia Combi Scout, jehož cena činí 619 835 Kč bez DPH je zařazen do druhé odpisové skupiny, jehož doba odepisování činí pět let, sazby a koeficienty jsou použity pro příslušnou odepisovanou skupinu. Společnost se stane prvním vlastníkem majetku, tudíž bude prvním odepisovatelem, majetek spadá do první až třetí odpisové skupiny, ale jedná se o osobní automobil, a tak si účetní jednotka nemůže využít možnosti navýšeného odpisu o 10 % sazbu v prvním roce odepisování.

Tab. 17: Daňové odpisy automobilu. (Zdroj: vlastní zpracování)

Rok	VC	Odpis	Oprávk	ZC
2017	619 835	123967	123 967	495 868
2018		198348	322 315	297 520
2019		148760	471 075	148 760
2020		99174	570 249	49 586
2021		49586	619 835	0

Účetní jednotka by vynaložila jednorázový výdaj v hodnotě 619 835 Kč z důvodu zakoupení osobního automobilu. Při tomto financování by byly zaznamenány položky v rozvaze, hodnota automobilu by se promítla v krátkodobém oběžném majetku, přesněji v položce - účty v bankách, kdy by došlo ke snížení položky. Naproti tomu by došlo ke zvýšení v dlouhodobém hmotném majetku v položce - samostatné movité věci a soubory movitých věcí. Majetek by společnost převzala a zaznamenala jej do inventární karty. Dále by byly změny zaznamenány ve výkazu zisku a ztrát, a to v nákladové položce - pojistné. Společnost by si musela sjednat pojištění automobilu, v tomto případě by vycházelo přibližně v hodnotě 60 000 Kč za pět let. V případě financování z vlastních zdrojů se účetní jednotka stává okamžitým vlastníkem daného majetku, tudíž by mohla zahájit odepisování. Dle Zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů by si společnost mohla výši daňových odpisů uplatnit jako daňově uznatelné náklady, které by si mohla odečíst od základu daně. Výdaje spojené s pořízením z vlastních peněžních prostředků by představovaly - platbu v hodnotě osobního automobilu, pojistné. Náklady spojené s pořízením z vlastních peněžních prostředků by představovaly - pojistné a odpisy. Na začátku pořízení majetku by společnost vynaložila vyšší jednorázový výdaj, jehož cena pořízení by se dostala do nákladů postupně pomocí zrychlených odpisů.

Možnost financování osobního automobilu z vlastních zdrojů společnosti byla zhodnocena jako nejlepší varianta financování. Účetní jednotka vlastní dostatek peněžních prostředků, ze kterých by pořídila osobní automobil, vedla svoji činnost a pozitivní chod společnosti, a byla schopna plynule hradit své závazky.

ZÁVĚR

Bakalářská práce nese název možnosti financování pořízení dlouhodobého majetku. Cílem této práce bylo navrhnout dané společnosti ALTREVA, s.r.o. nejvýhodnější možnost financování osobního automobilu značky Octavia Combi Scout a tento návrh zdůvodnit. Nejčastější možnosti financování dlouhodobého majetku jsou z vlastních zdrojů společnosti, dále prostřednictvím bankovního úvěru či pomocí leasingu.

V teoretické části práce byl popsán dlouhodobý majetek, jeho členění, pořízení a ocenění. Následně byly popsány jakými možnostmi financování lze dlouhodobý majetek pořídit, a to z vlastních nebo cizích zdrojů, respektive prostřednictvím úvěru nebo leasingu. Byly zhodnoceny pozitiva a negativa jednotlivých forem financování majetku, které pomohou účetní jednotce k rozhodnutí vhodné možnosti pořízení osobního automobilu. V poslední řadě jsou zde uvedeny vybrané ukazatele finanční analýzy, sloužící k zjištění finančního zdraví dané společnosti.

V analytické části práce byla představena společnost, pořizující osobní automobil. Dále byla na základě účetních výkazů provedena finanční analýza za sledované období 2013 až 2015. Podle vybraných finančních ukazatelů týkajících se hlavně dlouhodobého majetku, byla zjištěna finanční stabilita společnosti. Dále byly zhodnoceny cizí zdroje financování, především bankovní úvěry a leasing. Na základě návrhů úvěrových a leasingových nabídek byly vyčísleny a vyhodnoceny výdaje a náklady související s financováním majetku.

Výsledky finanční analýzy ukázaly, že se společnost nachází v dobré finanční situaci, tudíž by mohla osobní automobil financovat z vlastních zdrojů, a tak by se společnosti nezvýšila míra zadluženosti. Cena automobilu činí 619 835 Kč bez DPH a podle zdraví analyzované společnosti, by to byla přijatelná jednorázová platba, neohrožující chod účetní jednotky. Výhodou financování pomocí vlastních zdrojů je větší pohodlí pro vedení společnosti, nemá žádné stanovené termíny splatnosti, může libovolně nakládat se svým majetkem, stává se okamžitým vlastníkem pořizovaného majetku, a může tak zahájit daňové odepisování. Nemusí hradit pravidelné splátky a účetní jednotce nevznikají další náklady související s pořízením dlouhodobého majetku v podobě úroků,

poplatků za vyhodnocení žádosti o úvěr, poplatky za vedení úvěrových účtů nebo poplatky za uzavření úvěrových či leasingových smluv.

Rozhodnutí pořizovat osobní automobil značky Octavia Combi Scout neohrožuje chod společnosti. Vzhledem ke stavu volných finančních prostředků a dobré finanční situace je cena vozu na průměrné úrovni současného automobilového trhu, a neohrozí tak vybrané ukazatele finanční analýzy. Možnost financování z vlastních zdrojů účetní jednotky byla zhodnocena a doporučena jako nejlepší možnost financování majetku, kterou také zvolila sama analyzovaná společnost ALTREVA, s.r.o.

SEZNAM POUŽITÝCH ZDROJŮ

- BENDA, F. *Interview*. Komerční banka, Martínské náměstí 143/8, Třebíč. 4. 1. 2017
- Český účetní standard pro některé vybrané účetní jednotky č. 708 - Odpisování dlouhodobého majetku.
- FINANALYSIS. Použité poměrové ukazatele. *finalysis.cz* [online]. © 2000 - 2016. [cit. 2016-10-21]. Dostupné z: <http://www.finanalysis.cz/pouzite-pomerove-ukazatele.html>
- FIREMNÍ FINANCE. Provozní a investiční úvěry. *Firmy.finance.cz*. [online]. © 2000-2013. [cit. 2016-09-24]. Dostupné z: <http://firmy.finance.cz/finance-a-pojisteni/informace/podnikatelske-uvery/provozni-a-investicni/>
- FOTR, J. a I. SOUČEK., 2011. *Investiční rozhodování a řízení projektů*. Praha: Grada Publishing. ISBN 978-80-247-3293-0.
- HERMANOVÁ, M. *Interview*. ČSOB, Leasing, a.s., Na Pankráci 310/60, Praha 4, 16. 1. 2017
- KOVANICOVÁ, Dana., 2006. *Abeceda účetních znalostí pro každého*. 16., aktualiz. vyd. Praha: Bova Polygon. ISBN 80-7273-130-0.
- LANDA, Martin., 2014. *Podnikové účetnictví*. 1. vyd. Ostrava: KEY Publishing. ISBN 978-80-7418-219-8.
- MANAGEMENTMANIA. Finanční analýza. *ManagementMania.com*. [online]. © 2011-2016 [cit. 2016-03-17]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/financi-analyza>
- MANAGEMENTMANIA. Cizí kapitál, cizí zdroje, závazky. *ManagementMania.com*. [online]. © 2011-2016 [cit. 2016-02-28]. Dostupné z: <https://managementmania.com/cs/cizi-zdroje-kapital>

MELUZÍN, T. a V. ZEMAN., 2014. *Bankovní produkty a služby*. 1. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM. ISBN: 978-80-214-4841-4.

MZDOVÁ PRAXE. Využití účetních dat ve finanční analýze. *mzdovapraxe.cz* [online].
© 2016 [cit. 2011-06-01]. Dostupné z:
[http://www.mzdovapraxe.cz/archiv/dokument/doc-d33975v43440-vyuziti-
%20ucetnich-dat-ve-financni-analyze/?search_query=](http://www.mzdovapraxe.cz/archiv/dokument/doc-d33975v43440-vyuziti-%20ucetnich-dat-ve-financni-analyze/?search_query=)

REJNUŠ, Oldřich., 2012. *Peněžní ekonomie (Finanční trhy)*. 6., aktualiz. vyd. Brno: Akademické nakladatelství CERM. ISBN 978-80-214-4415-7.

REŽŇÁKOVÁ, Mária., 2012. *Efektivní financování rozvoje podnikání*. 1. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-1835-4.

RŮČKOVÁ, Petra., 2015. *Finanční analýza: metody, ukazatele, využití v praxi*. 5., aktualiz. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-5534-2.

SEDLÁČEK, Jaroslav., 2004. *Účetnictví podnikatelů po vstupu do Evropské unie*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck. ISBN 80-7179-859-2.

SEDLÁČEK, Jaroslav., 2005. *Účetnictví pro manažery*. 1. vyd. Praha: Grada. ISBN 80-247-1195-8.

SEDLÁČEK, Jaroslav., 2001. *Účetní data v rukou manažera: finanční analýza v řízení firmy*. 2. dopl. vyd. Praha: Computer Press. ISBN 80-7226-562-8.

SEDLÁČEK, J., E. HÝBLOVÁ, Z. KŘÍŽOVÁ a kol., 2005. *Základy finančního účetnictví*. 1. vyd. Praha: Ekopress, s.r.o. ISBN 80-86119-95-5.

SIGMUND, A. *Interview*. Waldviertler Sparkasse Bank AG. Karlovo nám. 53, Třebíč. 4. 1. 2017.

SKÁLOVÁ, J. a kol., 2015. *Podvojný účetnictví*. 21. vyd. Havlíčkův Brod: Grada. ISBN 978-80-247-5418-5.

SYNEK, M. a kol., 2011. *Manažerská ekonomika*. 5., aktualiz. a dopl. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-3494-1.

SYNEK, M., H. KOPKÁNĚ, M. KUBÁLKOVÁ, 2009. *Manažerské výpočty a ekonomická analýza*. 1. vyd. Praha: C. H. Beck. ISBN 978-80-7400-154-3.

ŠTOHL, Pavel., 2011. *Učebnice Účetnictví 2011: pro střední školy a veřejnost*. 12., upr. vyd. Znojmo: Pavel Štohl. ISBN 978-80-87237-36-6.

VALACH, Josef., 2001. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 1. vyd. Praha: Ekopress. ISBN 80-86119-38-6.

VALACH, Josef., 2006. *Investiční rozhodování a dlouhodobé financování*. 2., přeprac. vyd. Praha: Ekopress. ISBN 80-86929-01-9.

VALOUCH, Petr., 2012. *Leasing v praxi: praktický průvodce*. 5. aktualiz. vyd. Praha: Grada. ISBN 978-80-247-4081-2.

VLČANOVÁ, T. *Interview*. Československá obchodní banka. Karlovo nám. 21. Třebíč. 4. 1. 2017.

Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů.

Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláška č. 500/2002 Sb.

Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Zákon č. 221/2015 Sb., novela zákona o účetnictví

ZINECKER, Marek., 2006. *Finanční řízení podniku*. Brno: Akademické nakladatelství CERM. ISBN 80-214-3150-4.

SEZNAM POUŽITÝCH ZKRATEK A SYMBOLŮ

DNM	dlouhodobý nehmotný majetek
DPH	daň z přidané hodnoty
ROA	ukazatel rentability aktiv
ROE	ukazatel rentability vlastního kapitálu
ROS	ukazatel rentability tržeb
a.s.	akciová společnost
s.r.o.	společnost s ručením omezeným
ČÚS	český účetní standard
resp.	respektive
Sb.	sbírky
tj.	to je
odst.	odstavec
tzv.	takzvaně
vč.	včetně
např.	například
tis.	tisíc
Kč	korun českých
ZDP	Zákon o daních z příjmů

FO	fyzická osoba
%	procento
§	paragraf
+	plus
-	mínus

SEZNAM TABULEK

Tab. 1: Charakteristika plánovaného předmětu pořízení	43
Tab. 2: Vybrané položky aktiv z účetního výkazu rozvahy 2013 - 2015.	43
Tab. 3: Vybrané položky pasiv z účetního výkazu rozvahy 2013 - 2015.....	45
Tab. 4: Vybrané položky z účetního výkazu zisku a ztrát 2013 - 2015.....	46
Tab. 5: Ukazatel IN05.....	48
Tab. 6: Čistý pracovní kapitál.....	49
Tab. 7: Ukazatele likvidity.....	49
Tab. 8: Ukazatele zadluženosti.	50
Tab. 9: Ukazatele aktivity.	51
Tab. 10: Ukazatele rentability.....	52
Tab. 11: Ukazatel kapitalizace.....	52
Tab. 12: Nabídka úvěru - Waldviertler Sparkasse Bank AG.....	55
Tab. 13: Nabídka úvěru - Československá obchodní banka, a.s.....	56
Tab. 14: Nabídka úvěru - Komerční banka, a.s.	57
Tab. 15: Vyhodnocení úvěrového financování.....	57
Tab. 16: Nabídka finančního leasingu s akontací - ČSOB, Leasing, a.s.	60
Tab. 17: Daňové odpisy automobilu.....	64

SEZNAM PŘÍLOH

Příloha 1	Rozvaha společnosti ALTREVA, s.r.o., k 31. 12. 2013, 31. 12. 2014
Příloha 2	Výkaz zisku a ztrát společnosti ALTREVA, s.r.o., k 32. 12. 2013, 31. 12. 2014
Příloha 3	Rozvaha společnosti ALTREVA, s.r.o., k 31. 12. 2015
Příloha 4	Výkaz zisku a ztrát společnosti ALTREVA, s.r.o., k 32. 12. 2015
Příloha 5	Splátkový kalendář nezávazného bankovního úvěru od společnosti Waldviertler Sparkasse Bank AG
Příloha 6	Splátkový kalendář nezávazného bankovního úvěru od společnosti Československá obchodní banka, a.s.
Příloha 7	Splátkový kalendář nezávazného bankovního úvěru od společnosti Komerční banka, a.s.

Příloha 1: Rozvaha společnosti ALTREVA, s.r.o., k 31. 12. 2013, 31. 12. 2014

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

ROZVAHA v plném rozsahu

ke dni **31.12.2014**
(v celých tisících Kč)

IČ
60707879

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky

ALTREVA spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Brněnská 331

674 01 Třebíč

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	216 209	-55 637	160 572	134 326
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	88 787	-48 833	39 954	37 995
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	7 757	-6 431	1 326	141
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	5 985	-4 923	1 062	141
4.	Ocenitelná práva	008	1 500	-1 500		
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	272	-8	264	
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	53 291	-42 402	10 889	10 405
B. II.	Pozemky	014				
2.	Stavby	015	5 055	-226	4 829	4 998
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	48 195	-42 176	6 019	4 572
4.	Pěstelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020	41		41	835
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	27 739		27 739	27 449
B. III.	Podíly v ovládaných a řízených jednotkách	024	14		14	24
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3.	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a fiducií osoba, podstatný vliv	027	27 725		27 725	27 425
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	031	125 610	-6 804	118 806	94 248
C. I.	Zásoby	032	75 711	-4 866	70 845	62 360
C. I. 1.	Materiál	033	56 139	-4 646	51 493	47 685
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	3 830		3 830	1 872
3.	Výrobky	035	15 742	-220	15 522	12 803
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039				
C. II.	Pohledávky z obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	28 396	-1 938	26 458	19 597
C. III. 1.	Pohledávky z obchodních vztahů	049	27 692	-1 938	25 754	16 347
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	158		158	1 020
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	338		338	357
8.	Dohadné účty aktivní	056	197		197	57
9.	Jiné pohledávky	057	11		11	1 816
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	21 503		21 503	12 291
C. IV. 1.	Peníze	059	101		101	54
2.	Účty v bankách	060	21 402		21 402	12 237
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Požizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	1 812		1 812	2 083
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	1 117		1 117	632
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	695		695	1 451

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	067	160 572	134 326
A.	Vlastní kapitál	068	101 812	89 975
A. I.	Základní kapitál	069	19 159	19 159
A. I. 1.	Základní kapitál	070	19 159	19 159
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073	-9	1
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	-9	1
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	6 634	6 628
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	3 297	3 297
2.	Statutární a ostatní fondy	080	3 337	3 331
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	29 812	14 926
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	29 812	14 926
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	46 216	49 261
B.	Cizí zdroje	085	52 522	41 194
B. I.	Rezervy	086		
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087		
2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmu	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky	091		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky	102	52 522	38 807
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	17 653	21 671
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105	28 000	10 000

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	3 230	2 895
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	1 806	1 629
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	1 689	2 535
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110	8	
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	136	77
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114		2 387
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		2 387
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	118	6 238	3 157
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	6 238	3 157
2.	Výnosy příštích období	120		

Pozn:

Sestaveno dne: 2.4.2015	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Tesařová Ludmila <i>Tesařová</i>
Právní forma účetní jednotky spol. s r.o.	Předmět podnikání šití oděvů



Okřídlený sp. B. p. m.

Příloha 2: Výkaz zisku a ztrát společnosti ALTREVA, s.r.o., k 31. 12. 2013, 31. 12. 2014

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb.

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
v plném rozsahu**

ke dni **31.12.2014**
(v celých tisících Kč)

IČ
60707879

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
ALTREVA spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

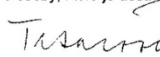
Brněnská 331

674 01 Třebíč

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodej zboží	01	10 095	8 258
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	6 992	5 835
+	Obchodní marže	03	3 103	2 423
II.	Výkony	04	302 836	281 771
II. 1.	Tržby za prodej vlastních výrobků a služeb	05	297 169	278 259
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	4 677	2 796
3.	Aktivace	07	990	716
B.	Výkonová spotřeba	08	189 570	172 478
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	135 109	120 762
B. 2.	Služby	10	54 461	51 716
+	Přidaná hodnota	11	116 369	111 716
C.	Osobní náklady	12	54 316	51 866
C. 1.	Mzdové náklady	13	39 762	37 884
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	13 471	12 864
C. 4.	Sociální náklady	16	1 083	1 118
D.	Daně a poplatky	17	481	1 431
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	1 855	1 462
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	4 288	3 501
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20	8	42
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	4 280	3 459
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	3 679	2 844
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2.	Prodaný materiál	24	3 679	2 844
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních ná	25	3 439	385
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	2 528	2 415
H.	Ostatní provozní náklady	27	624	647
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	58 791	58 997

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách po	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41		
X.	Výnosové úroky	42	693	803
N.	Nákladové úroky	43	492	616
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1 436	5 188
O.	Ostatní finanční náklady	45	2 487	3 479
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-850	1 896
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	11 725	11 632
Q. 1.	- splatná	50	11 725	11 632
2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	46 216	49 261
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	46 216	49 261
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	57 941	60 893

Pozn:

Sestaveno dne: 2.4.2015	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Tesařová Ludmila 
Právní forma účetní jednotky spol. s r.o.	Předmět podnikání šití oděvů

Příloha 3: Rozvaha společnosti ALTREVA, s.r.o., k 31. 12. 2015

<p>Minimální závazný výčet informací podle vyhlášky č. 500/2002 Sb</p>	<p>ROZVAHA v plném rozsahu</p> <p>ke dni 31.12.2015 (v celých tisících Kč)</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin: 5px auto; width: 150px;"> <p style="text-align: center; margin: 0;">IČ</p> <p style="text-align: center; margin: 0;">60707879</p> </div>	<p>Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky ALTREVA spol. s r.o.</p> <hr/> <p>Sídlo nebo bydliště účetní jednotky a místo podnikání liší-li se od bydliště</p> <p>Brněnská 331</p> <p>674 01 Třebíč</p>
--	--	--

Označen a	T E X T b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
	AKTIVA CELKEM	001	215 932	-58 707	157 225	160 572
A.	Pohledávky za upsaný vlastní kapitál	002				
B.	Dlouhodobý majetek	003	90 564	-51 459	39 105	39 954
B. I.	Dlouhodobý nehmotný majetek	004	7 802	-6 855	947	1 326
B. I. 1.	Zřizovací výdaje	005				
2.	Nehmotné výsledky výzkumu a vývoje	006				
3.	Software	007	6 030	-5 302	728	1 062
4.	Ocenitelná práva	008	1 500	-1 500		
5.	Goodwill	009				
6.	Jiný dlouhodobý nehmotný majetek	010	272	-53	219	264
7.	Nedokončený dlouhodobý nehmotný majetek	011				
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý nehmotný majetek	012				
B. II.	Dlouhodobý hmotný majetek	013	54 078	-43 779	10 299	10 889
B. II.	Pozemky	014				
2.	Stavby	015	5 055	-395	4 660	4 829
3.	Samostatné movité věci a soubory movitých věcí	016	49 023	-43 384	5 639	6 019
4.	Pěstitelské celky trvalých porostů	017				
5.	Základní stádo a tažná zvířata	018				
6.	Jiný dlouhodobý hmotný majetek	019				
7.	Nedokončený dlouhodobý hmotný majetek	020				41
8.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý hmotný majetek	021				
9.	Oceňovací rozdíl k nabytému majetku	022				
B. III.	Dlouhodobý finanční majetek	023	28 684	-825	27 859	27 739
B. III.	Podíly v ovládaných a řízených jednotkách	024	1 659	-825	834	14
2.	Podíly v účetních jednotkách pod podstatným vlivem	025				
3..	Ostatní dlouhodobé cenné papíry a podíly	026				
4.	Půjčky a úvěry - ovládající a řídicí osoba, podstatný vliv	027	27 025		27 025	27 725
5.	Jiný dlouhodobý finanční majetek	028				
6.	Pořizovaný dlouhodobý finanční majetek	029				
7.	Poskytnuté zálohy na dlouhodobý finanční majetek	030				

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Běžné účetní období			Min. úč. období
			Brutto 1	Korekce 2	Netto 3	Netto 4
C.	Oběžná aktiva	031	123 633	-7 248	116 385	118 806
C. I.	Zásoby	032	80 545	-5 392	75 153	70 845
C. I. 1.	Materiál	033	57 758	-5 199	52 559	51 493
2.	Nedokončená výroba a polotovary	034	3 251		3 251	3 830
3.	Výrobky	035	19 536	-193	19 343	15 522
4.	Zvířata	036				
5.	Zboží	037				
6.	Poskytnuté zálohy na zásoby	038				
C. II.	Dlouhodobé pohledávky	039				
C. II.	Pohledávky za obchodních vztahů	040				
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	041				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	042				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	043				
5.	Dlouhodobé poskytnuté zálohy	044				
6.	Dohadné účty aktivní	045				
7.	Jiné pohledávky	046				
8.	Odložená daňová pohledávka	047				
C. III.	Krátkodobé pohledávky	048	23 504	-1 856	21 648	26 458
C. III. 1.	Pohledávky za obchodních vztahů	049	22 514	-1 856	20 658	25 754
2.	Pohledávky - ovládající a řídicí osoba	050				
3.	Pohledávky - podstatný vliv	051				
4.	Pohledávky za společníky, členy družstev a za účastníky sdružení	052				
5.	Sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	053				
6.	Stát - daňové pohledávky	054	633		633	158
7.	Krátkodobé poskytnuté zálohy	055	327		327	338
8.	Dohadné účty aktivní	056				197
9.	Jiné pohledávky	057	30		30	11
C. IV.	Krátkodobý finanční majetek	058	19 584		19 584	21 503
C. IV. 1.	Peníze	059	93		93	101
2.	Účty v bankách	060	19 491		19 491	21 402
3.	Krátkodobé cenné papíry a podíly	061				
4.	Pořizovaný krátkodobý finanční majetek	062				
D. I.	Časové rozlišení	063	1 735		1 735	1 812
D. I. 1.	Náklady příštích období	064	1 059		1 059	1 117
2.	Komplexní náklady příštích období	065				
3.	Příjmy příštích období	066	676		676	695

Označení a	T E X T b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
	PASIVA CELKEM	067	157 225	160 572
A.	Vlastní kapitál	068	114 265	101 812
A. I.	Základní kapitál	069	19 159	19 159
A. I. 1.	Základní kapitál	070	19 159	19 159
2.	Vlastní akcie a vlastní obchodní podíly (-)	071		
3.	Změny základního kapitálu	072		
A. II.	Kapitálové fondy	073	-43	-9
A. II. 1.	Emisní ážio	074		
2.	Ostatní kapitálové fondy	075		
3.	Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků	076	-43	-9
4.	Oceňovací rozdíly z přecenění při přeměnách	077		
A. III.	Rezervní fondy, nedělitelný fond a ostatní fondy ze zisku	078	6 643	6 634
A. III. 1.	Zákonný rezervní fond / Nedělitelný fond	079	3 297	3 297
2.	Statutární a ostatní fondy	080	3 346	3 337
A. IV.	Výsledek hospodaření minulých let	081	41 728	29 812
A. IV. 1.	Nerozdělený zisk minulých let	082	41 728	29 812
2.	Neuhrazená ztráta minulých let	083		
A. V.	Výsledek hospodaření běžného účetního období (+/-)	084	46 778	46 216
B.	Cizí zdroje	085	35 694	52 522
B. I.	Rezervy	086	3	
B. I. 1.	Rezervy podle zvláštních právních předpisů	087	3	
2.	Rezervy na důchody a podobné závazky	088		
3.	Rezerva na daň z příjmu	089		
4.	Ostatní rezervy	090		
B. II.	Dlouhodobé závazky	091		
B. II. 1.	Závazky z obchodních vztahů	092		
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	093		
3.	Závazky - podstatný vliv	094		
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	095		
5.	Dlouhodobé přijaté zálohy	096		
6.	Vydané dluhopisy	097		
7.	Dlouhodobé směnky k úhradě	098		
8.	Dohadné účty pasivní	099		
9.	Jiné závazky	100		
10.	Odložený daňový závazek	101		
B. III.	Krátkodobé závazky	102	35 691	52 522
B. III. 1.	Závazky z obchodních vztahů	103	17 374	17 653
2.	Závazky - ovládající a řídicí osoba	104		
3.	Závazky - podstatný vliv	105	13 000	28 000

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Stav v běžném účetním období 5	Stav v minulém účetním období 6
4.	Závazky ke společníkům, členům družstva a k účastníkům sdružení	106		
5.	Závazky k zaměstnancům	107	3 161	3 230
6.	Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění	108	1 736	1 806
7.	Stát - daňové závazky a dotace	109	339	1 689
8.	Krátkodobé přijaté zálohy	110		8
9.	Vydané dluhopisy	111		
10.	Dohadné účty pasivní	112	81	136
11.	Jiné závazky	113		
B. IV.	Bankovní úvěry a výpomoci	114		
B. IV. 1.	Bankovní úvěry dlouhodobé	115		
2.	Krátkodobé bankovní úvěry	116		
3.	Krátkodobé finanční výpomoci	117		
C. I.	Časové rozlišení	118	7 266	6 238
C. I. 1.	Výdaje příštích období	119	7 266	6 238
2.	Výnosy příštích období	120		

Pozn:

Sestaveno dne: 31.03.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Tesařová Ludmila
Právní forma účetní jednotky spol. s r.o.	Předmět podnikání Šití oděvů

Příloha 4: Výkaz zisku a ztrát společnosti ALTREVA, s.r.o., k 31. 12. 2015

Minimální závazný výčet informací
podle vyhlášky č. 500/2002 Sb

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY v plném rozsahu

ke dni **31.12.2015**
(v celých tisících Kč)

IČ

60707879

Obchodní firma nebo jiný název účetní jednotky
ALTREVA spol. s r.o.

Sídlo nebo bydliště účetní jednotky
a místo podnikání liší-li se od bydliště

Brněnská 331

674 01 Třebíč

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
I.	Tržby za prodeje zboží	01	11 349	10 095
A.	Náklady vynaložené na prodané zboží	02	8 660	6 992
+	Obchodní marže	03	2 689	3 103
II.	Výkonv	04	331 629	302 836
II. 1.	Tržby za prodeje vlastních výrobků a služeb	05	327 333	297 169
2.	Změna stavu zásob vlastní činnosti	06	3 219	4 677
3.	Aktivace	07	1 077	990
B.	Výkonová spotřeba	08	211 162	189 570
B. 1.	Spotřeba materiálu a energie	09	146 404	135 109
B. 2.	Služby	10	64 758	54 461
+	Přidaná hodnota	11	123 156	116 369
C.	Osobní náklady	12	62 107	54 316
C. 1.	Mzdové náklady	13	45 491	39 762
C. 2.	Odměny členům orgánů společnosti a družstva	14		
C. 3.	Náklady na sociální zabezpečení a zdravotní pojištění	15	15 397	13 471
C. 4.	Sociální náklady	16	1 219	1 083
D.	Daně a poplatky	17	57	481
E.	Odpisy dlouhodobého nehmotného a hmotného majetku	18	2 180	1 855
III.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku a materiálu	19	2 218	4 288
III. 1.	Tržby z prodeje dlouhodobého majetku	20		8
III. 2.	Tržby z prodeje materiálu	21	2 218	4 280
F.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku a materiálu	22	1 515	3 679
F. 1.	Zůstatková cena prodaného dlouhodobého majetku	23		
2.	Prodaný materiál	24	1 515	3 679
G.	Změna stavu rezerv a opravných položek v provozní oblasti a komplexních nákladů příští	25	446	3 439
IV.	Ostatní provozní výnosy	26	3 131	2 528
H.	Ostatní provozní náklady	27	678	624
V.	Převod provozních výnosů	28		
I.	Převod provozních nákladů	29		
*	Provozní výsledek hospodaření	30	61 522	58 791

Označení a	TEXT b	Číslo řádku c	Skutečnost v účetním období	
			běžném 1	minulém 2
VI.	Tržby z prodeje cenných papírů a podílů	31		
J.	Prodané cenné papíry a podíly	32		
VII.	Výnosy z dlouhodobého finančního majetku	33		
VII. 1.	Výnosy z podílů v ovládaných a řízených osobách a v účetních jednotkách pod podstatný	34		
2.	Výnosy z ostatních dlouhodobých cenných papírů a podílů	35		
3.	Výnosy z ostatního dlouhodobého finančního majetku	36		
VIII.	Výnosy z krátkodobého finančního majetku	37		
K.	Náklady z finančního majetku	38		
IX.	Výnosy z přecenění cenných papírů a derivátů	39		
L.	Náklady z přecenění cenných papírů a derivátů	40		
M.	Změna stavu rezerv a opravných položek ve finanční oblasti	41	825	
X.	Výnosové úroky	42	677	693
N.	Nákladové úroky	43	352	492
XI.	Ostatní finanční výnosy	44	1 066	1 436
O.	Ostatní finanční náklady	45	3 985	2 487
XII.	Převod finančních výnosů	46		
P.	Převod finančních nákladů	47		
*	Finanční výsledek hospodaření	48	-3 419	-850
Q.	Daň z příjmu za běžnou činnost	49	11 325	11 725
Q. 1.	- splatná	50	11 325	11 725
2.	- odložená	51		
**	Výsledek hospodaření za běžnou činnost	52	46 778	46 216
XIII.	Mimořádné výnosy	53		
R.	Mimořádné náklady	54		
S.	Daň z příjmu z mimořádné činnosti	55		
S. 1.	- splatná	56		
2.	- odložená	57		
*	Mimořádný výsledek hospodaření	58		
T.	Převod podílu na výsledku hospodaření společníkům (+/-)	59		
***	Výsledek hospodaření za účetní období (+/-)	60	46 778	46 216
****	Výsledek hospodaření před zdaněním	61	58 103	57 941

Pozn:

Sestaveno dne: 31.03.2016	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky nebo podpisový záznam fyzické osoby, která je účetní jednotkou Tesařová Ludmila
Právní forma účetní jednotky spol. s r.o.	Předmět podnikání šití oděvů

**Příloha 5: Splátkový kalendář nezávazného bankovního úvěru od společnosti
Waldviertler Sparkasse Bank AG**

Rok	Měsíc	Anuitní splátka	Úrok	Úmor	Zůstatek dluhu
					619 835
1	1	11 637,51	2474,17	9 163,34	610 671,66
1	2	11 637,51	2437,60	9 199,91	601 471,75
1	3	11 637,51	2400,87	9 236,64	592 235,12
1	4	11 637,51	2364,01	9 273,50	582 961,61
1	5	11 637,51	2326,99	9 310,52	573 651,09
1	6	11 637,51	2289,82	9 347,69	564 303,40
1	7	11 637,51	2252,51	9 385,00	554 918,41
1	8	11 637,51	2215,05	9 422,46	545 495,95
1	9	11 637,51	2177,44	9 460,07	536 035,87
1	10	11 637,51	2139,68	9 497,83	526 538,04
1	11	11 637,51	2101,76	9 535,75	517 002,29
1	12	11 637,51	2063,70	9 573,81	507 428,48
2	1	11 637,51	2025,49	9 612,02	497 816,46
2	2	11 637,51	1987,12	9 650,39	488 166,07
2	3	11 637,51	1948,60	9 688,91	478 477,15
2	4	11 637,51	1909,92	9 727,59	468 749,57
2	5	11 637,51	1871,09	9 766,42	458 983,15
2	6	11 637,51	1832,11	9 805,40	449 177,74
2	7	11 637,51	1792,97	9 844,54	439 333,20
2	8	11 637,51	1753,67	9 883,84	429 449,36
2	9	11 637,51	1714,22	9 923,29	419 526,07
2	10	11 637,51	1674,61	9 962,90	409 563,17
2	11	11 637,51	1634,84	10 002,67	399 560,50
2	12	11 637,51	1594,91	10 042,60	389 517,90
3	1	11 637,51	1554,83	10 082,68	379 435,22
3	2	11 637,51	1514,58	10 122,93	369 312,29
3	3	11 637,51	1474,17	10 163,34	359 148,95
3	4	11 637,51	1433,60	10 203,91	348 945,04
3	5	11 637,51	1392,87	10 244,64	338 700,40
3	6	11 637,51	1351,98	10 285,53	328 414,87
3	7	11 637,51	1310,92	10 326,59	318 088,29
3	8	11 637,51	1269,70	10 367,81	307 720,48
3	9	11 637,51	1228,32	10 409,19	297 311,29
3	10	11 637,51	1186,77	10 450,74	286 860,54
3	11	11 637,51	1145,05	10 492,46	276 368,09

3	12	11 637,51	1103,17	10 534,34	265 833,74
4	1	11 637,51	1061,12	10 576,39	255 257,35
4	2	11 637,51	1018,90	10 618,61	244 638,75
4	3	11 637,51	976,52	10 660,99	233 977,75
4	4	11 637,51	933,96	10 703,55	223 274,20
4	5	11 637,51	891,24	10 746,27	212 527,93
4	6	11 637,51	848,34	10 789,17	201 738,76
4	7	11 637,51	805,27	10 832,24	190 906,53
4	8	11 637,51	762,04	10 875,47	180 031,05
4	9	11 637,51	718,62	10 918,89	169 112,16
4	10	11 637,51	675,04	10 962,47	158 149,69
4	11	11 637,51	631,28	11 006,23	147 143,46
4	12	11 637,51	587,35	11 050,16	136 093,30
5	1	11 637,51	543,24	11 094,27	124 999,03
5	2	11 637,51	498,95	11 138,56	113 860,48
5	3	11 637,51	454,49	11 183,02	102 677,46
5	4	11 637,51	409,85	11 227,66	91 449,80
5	5	11 637,51	365,04	11 272,47	80 177,33
5	6	11 637,51	320,04	11 317,47	68 859,86
5	7	11 637,51	274,87	11 362,64	57 497,22
5	8	11 637,51	229,51	11 408,00	46 089,22
5	9	11 637,51	183,97	11 453,54	34 635,68
5	10	11 637,51	138,25	11 499,26	23 136,42
5	11	11 637,51	92,35	11 545,16	11 591,27
5	12	11 637,53	46,27	11 591,26	0,00
Součet	60	698 250,62	78415,62	619 835,00	

**Příloha 6: Splátkový kalendář nezávazného bankovního úvěru od společnosti
Československá obchodní banka, a.s.**

Rok	Měsíc	Anuitní splátka	Úrok	Úmor	Zůstatek dluhu
					619 835
1	1	13 756,59	6 146,70	7 609,89	612 225,11
1	2	13 756,59	6 071,23	7 685,36	604 539,75
1	3	13 756,59	5 995,02	7 761,57	596 778,18
1	4	13 756,59	5 918,05	7 838,54	588 939,64
1	5	13 756,59	5 840,32	7 916,27	581 023,37
1	6	13 756,59	5 761,82	7 994,77	573 028,59
1	7	13 756,59	5 682,53	8 074,06	564 954,54
1	8	13 756,59	5 602,47	8 154,12	556 800,41
1	9	13 756,59	5 521,60	8 234,99	548 565,43
1	10	13 756,59	5 439,94	8 316,65	540 248,78
1	11	13 756,59	5 357,47	8 399,12	531 849,65
1	12	13 756,59	5 274,18	8 482,41	523 367,24
2	1	13 756,59	5 190,06	8 566,53	514 800,71
2	2	13 756,59	5 105,11	8 651,48	506 149,22
2	3	13 756,59	5 019,31	8 737,28	497 411,95
2	4	13 756,59	4 932,67	8 823,92	488 588,03
2	5	13 756,59	4 845,16	8 911,43	479 676,60
2	6	13 756,59	4 756,79	8 999,80	470 676,80
2	7	13 756,59	4 667,54	9 089,05	461 587,76
2	8	13 756,59	4 577,41	9 179,18	452 408,58
2	9	13 756,59	4 486,39	9 270,20	443 138,38
2	10	13 756,59	4 394,46	9 362,13	433 776,24
2	11	13 756,59	4 301,61	9 454,98	424 321,27
2	12	13 756,59	4 207,85	9 548,74	414 772,53
3	1	13 756,59	4 113,16	9 643,43	405 129,10
3	2	13 756,59	4 017,53	9 739,06	395 390,04
3	3	13 756,59	3 920,95	9 835,64	385 554,40
3	4	13 756,59	3 823,41	9 933,18	375 621,22
3	5	13 756,59	3 724,91	10 031,68	365 589,55
3	6	13 756,59	3 625,43	10 131,16	355 458,38
3	7	13 756,59	3 524,96	10 231,63	345 226,76
3	8	13 756,59	3 423,50	10 333,09	334 893,67
3	9	13 756,59	3 321,03	10 435,56	324 458,10

3	10	13 756,59	3 217,54	10 539,05	313 919,06
3	11	13 756,59	3 113,03	10 643,56	303 275,50
3	12	13 756,59	3 007,48	10 749,11	292 526,39
4	1	13 756,59	2 900,89	10 855,70	281 670,69
4	2	13 756,59	2 793,23	10 963,36	270 707,33
4	3	13 756,59	2 684,51	11 072,08	259 635,26
4	4	13 756,59	2 574,72	11 181,87	248 453,38
4	5	13 756,59	2 463,83	11 292,76	237 160,62
4	6	13 756,59	2 351,84	11 404,75	225 755,87
4	7	13 756,59	2 238,75	11 517,84	214 238,03
4	8	13 756,59	2 124,53	11 632,06	202 605,97
4	9	13 756,59	2 009,18	11 747,41	190 858,55
4	10	13 756,59	1 892,68	11 863,91	178 994,64
4	11	13 756,59	1 775,03	11 981,56	167 013,08
4	12	13 756,59	1 656,21	12 100,38	154 912,71
5	1	13 756,59	1 536,22	12 220,37	142 692,33
5	2	13 756,59	1 415,03	12 341,56	130 350,78
5	3	13 756,59	1 292,65	12 463,94	117 886,83
5	4	13 756,59	1 169,04	12 587,55	105 299,29
5	5	13 756,59	1 044,22	12 712,37	92 586,91
5	6	13 756,59	918,15	12 838,44	79 748,48
5	7	13 756,59	790,84	12 965,75	66 782,73
5	8	13 756,59	662,26	13 094,33	53 688,40
5	9	13 756,59	532,41	13 224,18	40 464,22
5	10	13 756,59	401,27	13 355,32	27 108,90
5	11	13 756,59	268,83	13 487,76	13 621,14
5	12	13 756,22	135,08	13 621,14	0,00
Součet	60	825 395,03	205 560,03	619 835,00	

**Příloha 7: Splátkový kalendář nezávazného bankovního úvěru od společnosti
Komerční banka, a.s.**

Rok	Měsíc	Anuitní splátka	Úrok	Úmor	Zůstatek dluhu
					619 835
1	1	11 983,15	3 099,18	8 883,98	610 951,03
1	2	11 983,15	3 054,76	8 928,39	602 022,63
1	3	11 983,15	3 010,11	8 973,04	593 049,59
1	4	11 983,15	2 965,25	9 017,90	584 031,69
1	5	11 983,15	2 920,16	9 062,99	574 968,70
1	6	11 983,15	2 874,84	9 108,31	565 860,39
1	7	11 983,15	2 829,30	9 153,85	556 706,55
1	8	11 983,15	2 783,53	9 199,62	547 506,93
1	9	11 983,15	2 737,53	9 245,62	538 261,31
1	10	11 983,15	2 691,31	9 291,84	528 969,47
1	11	11 983,15	2 644,85	9 338,30	519 631,17
1	12	11 983,15	2 598,16	9 384,99	510 246,17
2	1	11 983,15	2 551,23	9 431,92	500 814,25
2	2	11 983,15	2 504,07	9 479,08	491 335,17
2	3	11 983,15	2 456,68	9 526,47	481 808,70
2	4	11 983,15	2 409,04	9 574,11	472 234,59
2	5	11 983,15	2 361,17	9 621,98	462 612,62
2	6	11 983,15	2 313,06	9 670,09	452 942,53
2	7	11 983,15	2 264,71	9 718,44	443 224,09
2	8	11 983,15	2 216,12	9 767,03	433 457,06
2	9	11 983,15	2 167,29	9 815,86	423 641,20
2	10	11 983,15	2 118,21	9 864,94	413 776,25
2	11	11 983,15	2 068,88	9 914,27	403 861,99
2	12	11 983,15	2 019,31	9 963,84	393 898,15
3	1	11 983,15	1 969,49	10 013,66	383 884,49
3	2	11 983,15	1 919,42	10 063,73	373 820,76
3	3	11 983,15	1 869,10	10 114,05	363 706,71
3	4	11 983,15	1 818,53	10 164,62	353 542,10
3	5	11 983,15	1 767,71	10 215,44	343 326,66
3	6	11 983,15	1 716,63	10 266,52	333 060,14
3	7	11 983,15	1 665,30	10 317,85	322 742,29
3	8	11 983,15	1 613,71	10 369,44	312 372,85
3	9	11 983,15	1 561,86	10 421,29	301 951,57
3	10	11 983,15	1 509,76	10 473,39	291 478,17
3	11	11 983,15	1 457,39	10 525,76	280 952,41

3	12	11 983,15	1 404,76	10 578,39	270 374,03
4	1	11 983,15	1 351,87	10 631,28	259 742,75
4	2	11 983,15	1 298,71	10 684,44	249 058,31
4	3	11 983,15	1 245,29	10 737,86	238 320,45
4	4	11 983,15	1 191,60	10 791,55	227 528,90
4	5	11 983,15	1 137,64	10 845,51	216 683,40
4	6	11 983,15	1 083,42	10 899,73	205 783,67
4	7	11 983,15	1 028,92	10 954,23	194 829,43
4	8	11 983,15	974,15	11 009,00	183 820,43
4	9	11 983,15	919,10	11 064,05	172 756,38
4	10	11 983,15	863,78	11 119,37	161 637,02
4	11	11 983,15	808,19	11 174,96	150 462,05
4	12	11 983,15	752,31	11 230,84	139 231,21
5	1	11 983,15	696,16	11 286,99	127 944,22
5	2	11 983,15	639,72	11 343,43	116 600,79
5	3	11 983,15	583,00	11 400,15	105 200,64
5	4	11 983,15	526,00	11 457,15	93 743,50
5	5	11 983,15	468,72	11 514,43	82 229,06
5	6	11 983,15	411,15	11 572,00	70 657,06
5	7	11 983,15	353,29	11 629,86	59 027,19
5	8	11 983,15	295,14	11 688,01	47 339,18
5	9	11 983,15	236,70	11 746,45	35 592,73
5	10	11 983,15	177,96	11 805,19	23 787,54
5	11	11 983,15	118,94	11 864,21	11 923,33
5	12	11 982,94	59,62	11 923,32	0,00
Součet	60	718 988,79	99 153,79	619 835,00	